

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

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,
Apartado 0816-00843

Presentamos este informe de Información Anual cumpliendo con el Acuerdo N°18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 08-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo N°07-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado del Banco está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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

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

En respuesta al impacto económico y social de la pandemia COVID-19, en un esfuerzo por salvaguardar la salud pública y preservar la estabilidad y solidez del sistema financiero, el Gobierno de Panamá desde marzo 2020 a diciembre 2021, adoptó una serie de medidas y acciones de protección, incluyendo el cierre temporal de ciertos negocios e industrias y el confinamiento obligatorio de la población durante diferentes períodos prolongados. Los gobiernos de los otros países donde opera el Banco adoptaron algunas acciones similares.

Para preservar la salud del sistema financiero, la Superintendencia de Bancos de Panamá ("SBP") emitió el acuerdo No. 02-2020 (16 de marzo de 2020) con las modificaciones posteriores a la fecha, las cuales implementan una regulación temporal ante los préstamos denominados "Préstamos Modificados". Las nuevas regulaciones permiten a los bancos evaluar, y considerar un posible alivio financiero, para los préstamos otorgados a clientes naturales y jurídicos, cuya capacidad de pago esté afectada por las medidas de confinamientos y cierres temporales. Para proporcionar el alivio financiero temporal, los bancos, hasta el 30 de junio de 2021, podían diferir el pago de intereses y/o capital contractual, así como podían modificar otros términos y condiciones a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones deben considerar criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco.

El 11 de junio de 2021, la SBP emitió el acuerdo No. 02-2021 que subroga el acuerdo No. 02-2020 y sus modificaciones, y establece los parámetros y lineamientos que serán aplicables a los préstamos modificados a partir del 1 de julio de 2021. Las disposiciones de este acuerdo tienen por objeto establecer lineamientos y parámetros para la gestión del riesgo de crédito y contraparte de los préstamos modificados con base al acuerdo No. 02-2020. Además, este acuerdo establece que: (i) los préstamos que no cumplan con sus términos existentes avanzan en morosidad, (ii) los préstamos que fueron modificados posterior al 1 de julio de 2021, para efectos regulatorios, se clasifican como préstamos subnormales modificados, y (iii) los deudores impactados por la pandemia eran responsables de contactar a su banco para llegar a un acuerdo para retomar y/o reestructurar sus obligaciones a más tardar el 30 de septiembre de 2021.

Como consecuencia de la terminación de la flexibilidad bancaria el acuerdo No 02-2021 fue enmendado por el acuerdo 03-2021, el cual establece que a partir del 1 de julio de 2021, los préstamos modificados normales y modificados subnormales, al cumplir con sus pagos por seis meses consecutivos se reestablecerán como préstamos normales en base al acuerdo No. 04-2013; mientras que los préstamos modificados subnormales de no cumplir por 91 días o más, serán clasificados, por propósitos regulatorios, como préstamos subnormales y reestructurados, de conforme al acuerdo No-04-2013.

El 22 de diciembre de 2021, la SBP emitió el acuerdo No. 06-2021, para establecer los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría Mención Especial Modificado. Este acuerdo derogó la disposición genérica regulatoria del tres por ciento (3%) de la cartera crediticia modificada. Adicionalmente, este acuerdo, establece que los bancos deben asegurar el cumplimiento de los modelos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como los parámetros establecidas en el Acuerdo No. 06-2021, incluyendo: (i) el reconocimiento de un aumento significativo en el riesgo de crédito para ciertas categorías de préstamos modificados, y (ii) las entidades bancarias no podrán revertir las provisiones previamente constituidas para la cartera de préstamos modificados al cierre de noviembre de 2021.

D. Descripción del Negocio

El Banco se dedica principalmente al negocio de banca universal.

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$11,297.8 millones, total de depósitos de US\$13,800.6 millones y un patrimonio total de US\$2,691.0 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 88.8% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 96.4% de sus depósitos obtenidos de clientes locales. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales privados (16.7%), préstamos hipotecarios residenciales (24.4%), préstamos de consumo (14.4%), préstamos empresariales (14.4%) y depósitos locales particulares del sector privado (27.8%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 14.3%, un capital total sobre activos ponderados en base a riesgo de 22.75%. La liquidez total primaria del Banco representaba 27.6% del total de activos, y tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 48.8% son inversiones con calificación AAA. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de US\$408.2 millones y el rendimiento sobre activos promedio y patrimonio promedio fue de 2.17% y 15.25%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca empresarial. Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 41.7% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 15.2% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 39.4% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, (sobregiros, préstamos prendarios, y arrendamientos financieros), representaban aproximadamente 3.7% de la cartera de préstamos del Banco.

Dependiendo del tipo de cliente, los productos ofrecidos por el Banco incluyen captación de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos de construcción, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos públicos, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

Además de sus operaciones bancarias tradicionales, el Banco ofrece servicios financieros conexos ya sea directamente o por conducto de sus subsidiarias, incluyendo, servicios de banca privada, banca de inversión, administración de fondos mutuos, corretaje de valores, seguros de vida y ramos generales, arrendamientos financieros, servicios fiduciarios, productos de pensiones y cesantía, administración y comercialización de vales alimenticios, entre otros.

El Banco está autorizado por la SBP para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior; la subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la SBP para operar como banco de licencia de representación en la República de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S.A. está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para operar como compañía de seguros y reaseguros de Panamá. La subsidiaria BG Investment, Co., Inc., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV") para operar como una casa de valores y administrador de inversiones en Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S.A. está autorizada por el Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en Panamá. La subsidiaria BG Valores, S.A., está autorizada por la SMV para operar como una casa de valores en Panamá. La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A. ("BGCR") está autorizada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general en Costa Rica. La subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés), y Commercial Re Overseas, Ltd., por la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británica. La subsidiaria Vale General, S.A. está autorizada por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral para operar el negocio de vales alimenticios.

2. Historia y Organización

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

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

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

La fusión con BCP, que realizaba operaciones de banca corporativa a través de oficinas de representación en América Central, México y Colombia, nos permitió aumentar nuestra presencia en la región, fortalecida posteriormente con el establecimiento de un banco universal en Costa Rica en 2007. BGCR inició sus operaciones como un banco privado minorista, y posteriormente adquirió la cartera hipotecaria residencial de Citibank en Costa Rica en 2009 y aumento de su red de sucursales en San José, la capital de Costa Rica.

3. Estrategia

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

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

- Mantener nuestra participación de mercado líder en préstamos locales privados e hipotecas residenciales de 18.1% y 25.9%, respectivamente.
- Mantener nuestra participación de mercado líder en depósitos locales particulares del sector privado local de 24.4%.

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

Nuestras plataformas digitales siguen creciendo y evolucionando, y han sido fundamentales para apoyar a nuestros clientes en los últimos años.

Ante la pandemia y varias medidas impuestas por las autoridades nacionales, nuestros canales digitales mostraron un crecimiento acelerado. A diciembre de 2021, más de 1 millón de nuestros clientes, o el 76.8%, utilizó activamente los servicios de Banca en Línea y Banca Móvil, en comparación con el 63.9% en 2020 y el 53.8% en 2019. Se espera que esta tendencia continúe y aumente en importancia a medida que continuamos invirtiendo y realizando ventas cruzadas a través de nuestras plataformas digitales y seguir creciendo nuestra base de clientes digitales.

Además, durante los últimos años el banco logró importantes hitos, tales como:

- Ejecución exitosa de nuestra estrategia digital durante el año, traducándose en (i) un crecimiento exponencial en "Yappy", nuestro sistema de pago entre pares, con más de 1 millón de clientes afiliados (137% más que 2020), 78.2 millones de transacciones (443% más que en 2020) y más de 15,500 negocios afiliados (335% más que en 2020), y (ii) desarrollo acelerado de nuevos productos y funciones digitales, lo que permite a los clientes corporativos y emprendedores usar Yappy como una opción para recibir pagos y acceder a la aplicación de banca móvil para realizar sus consultas y autorizar transacciones de manera ágil. Ahora, nuestros clientes corporativos y emprendedores pueden solicitar pagos (con Yappy) a sus clientes de tres formas diferentes: a través de nuestro directorio Yappy para ventas remotas, usando código QR para cobros físicos y un botón de pagos para ventas en línea.
- Desarrollo e implementación de varios modelos por parte de nuestro equipo de analítica de datos BG Lab orientados a: riesgos, cobros, consumo y cumplimiento.
- Fortalecer nuestra posición de liderazgo, aumentando nuestra base de clientes personales y empresariales en más de 202 mil clientes, cerrando el año con 1.4 millones de clientes.
- En los últimos años las afiliaciones de nuestros clientes han aumentado exponencialmente debido a la ejecución exitosa de nuestra estrategia digital. A diciembre de 2021: (i) 77% de nuestros clientes estaban afiliados a nuestra banca en línea en comparación con 70% en 2020 y 56% en 2019, (ii) 86% de nuestros clientes estaban afiliados a nuestra banca móvil en comparación con 81% en 2020 y 69% en 2019, y (iii) 73% de nuestros clientes estaban afiliados a Yappy en comparación con 36% en 2020 y 21% en 2019.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco sea uno de los pocos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de forma ininterrumpida desde 1997. Actualmente contamos con las siguientes calificaciones: Standard & Poor's (BBB), Moody's (Baa2) y Fitch Ratings Inc. (BBB-).

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

GLOBAL FINANCE

| | |
|-----------------------|--|
| Mejor Banco en Panamá | 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020. |
|-----------------------|--|

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Mejor Banco Digital en Panamá | 2015 y 2016 |
|-------------------------------|-------------|

EUROMONEY

| | |
|-----------------------|---|
| Mejor Banco en Panamá | 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2017 2018 y 2020 |
|-----------------------|---|

| | |
|---|------------------|
| Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión patrimonial en Panamá | 2013, 2014, 2017 |
|---|------------------|

LATIN FINANCE

| | |
|-----------------------|--|
| Mejor Banco en Panamá | 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2017 y 2019 |
|-----------------------|--|

| | |
|------------------------------|------|
| Mejor Banco en Centroamérica | 2014 |
|------------------------------|------|

THE BANKER

| | |
|-----------------------|--|
| Mejor Banco en Panamá | 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2017, 2019 y 2021 |
|-----------------------|--|

MERCO

| | |
|--|-------------------------|
| Empresa con Mejor Reputación en Panamá | 2018, 2019, 2020 y 2021 |
|--|-------------------------|

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales y ATMs

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco operaba 74 sucursales en Panamá, de las cuales 52 están ubicadas en la ciudad y periferia de Panamá y las restantes están distribuidas en el oeste y este de la provincia de Panamá, en Colón y el interior del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 9 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados principalmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con: (i) un banco universal en Costa Rica, BGCR, que cuenta con 8 sucursales, y (ii) con 5 oficinas de representación, en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú.

El Banco posee 633 ATMs (625 en Panamá y 8 en Costa Rica) y es miembro fundador de Telered, la principal red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá. El Banco cuenta con el 28.5% de cajeros automáticos de Panamá, sin embargo, procesamos el 51.7% de los retiros en el año 2021 (2020: 49.0%)

b) Banca por Internet y Banca Móvil

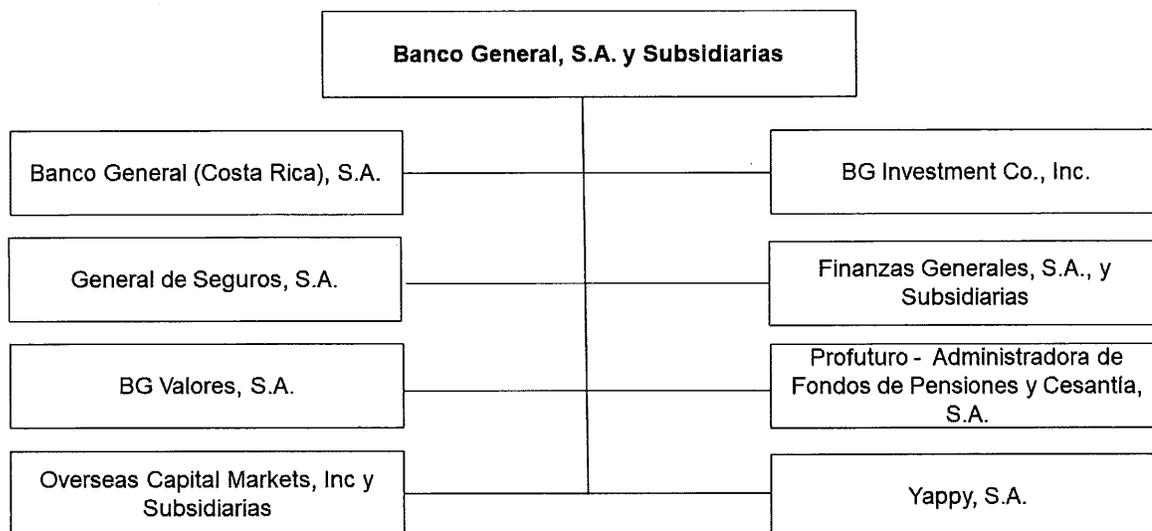
La preferencia de nuestros clientes por adoptar nuestras plataformas de pagos electrónicos continúa siendo notable. Los servicios de Banca en Línea y Banca Móvil (incluyendo Yappy) del banco generaron un total de 248.4 millones de transacciones que representa un crecimiento de 54%. Estas transacciones representaron el 58% de todas las transacciones en 2021 (2020: 52%). Adicionalmente, la implementación de Yappy continúa creciendo, terminando el año con más de 1 millón de clientes afiliados, representando el 73% del total de clientes del Banco.

c) Centro de Atención al Cliente

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

E. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

Las subsidiarias del Banco se dedican a las siguientes actividades:

- **Banco General (Costa Rica), S.A.:** Actividad bancaria en Costa Rica.
- **BG Investment Co., Inc.:** Corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- **General de Seguros, S.A.:** Seguros y reaseguros en Panamá.
- **Finanzas Generales, S.A.:** Arrendamiento financiero y préstamos en Panamá. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - **BG Trust, Inc.:** Administración de fideicomisos en Panamá.
 - **Vale General, S.A.:** Administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- **BG Valores, S. A.:** Corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- **ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.:** Administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.
- **Overseas Capital Markets, Inc.:** Tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - **Banco General (Overseas), Inc.:** Banca internacional en las Islas Caimán.
 - **Comercial Re. Overseas, Ltd.:** Reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- **Yappy, S. A.:** Plataforma digital para transferencias de dinero y pagos entre personas y comercios en Panamá.

Las inversiones en asociadas del Banco se detallan a continuación:

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

F. Propiedades, Planta y Equipo

Durante el año 2021, el Banco continuó efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales y departamentos con la finalidad de brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. Adicionalmente el Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización.

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

No aplica.

H. Información sobre tendencias

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

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

- **BGLab**

En el transcurso del 2019 el banco conformó BGLab con la intención de transformar el negocio bancario a través de modelos de analítica avanzada. Para el desarrollo de estos modelos nos apalancamos en grandes volúmenes de información y mejores prácticas de desarrollo de soluciones de ciencia de datos. En estos tres años, se han logrado implementar en producción casos de uso orientados a: riesgos, cobros, consumo y cumplimiento.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Discusión del Estado Consolidado de Situación Financiera y la Condición Financiera del Banco

A continuación, se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | % Variación | |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$), excepto porcentajes | | | | |
| Activos | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 645,454 | 800,585 | 730,474 | -19.4% | 9.6% |
| Inversiones y otros activos financieros | 6,175,130 | 5,624,784 | 4,973,441 | 9.8% | 13.1% |
| Préstamos | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | -1.3% | -5.3% |
| Reserva para pérdidas en préstamos | (467,706) | (383,795) | (165,159) | 21.9% | 132.4% |
| Comisiones no devengadas | (36,092) | (37,045) | (43,302) | -2.6% | -14.4% |
| Inversión en asociadas | 25,021 | 21,686 | 24,881 | 15.4% | -12.8% |
| Otros activos | 1,142,412 | 1,146,145 | 1,119,697 | -0.3% | 2.4% |
| Total Activos | 18,781,998 | 18,616,783 | 18,723,721 | 0.9% | -0.6% |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | |
| Total depósitos | 13,800,612 | 13,449,536 | 12,455,268 | 2.6% | 8.0% |
| Valores comprados bajo acuerdo de recompra | - | - | 403,947 | n/a | n/a |
| Obligaciones y colocaciones | 893,646 | 1,076,469 | 1,914,581 | -17.0% | -43.8% |
| Bonos perpetuos | 400,000 | 217,680 | 217,680 | 83.8% | 0.0% |
| Otros pasivos | 996,692 | 1,239,887 | 1,249,506 | -19.6% | -0.8% |
| Total Pasivos | 16,090,949 | 15,983,572 | 16,240,982 | 0.7% | -1.6% |
| Total Patrimonio | 2,691,048 | 2,633,211 | 2,482,739 | 2.2% | 6.1% |
| Total Pasivos y Patrimonio | 18,781,998 | 18,616,783 | 18,723,721 | 0.9% | -0.6% |
| Información operativa (unidades) | | | | | |
| Número de clientes ⁽¹⁾ | 1,402,139 | 1,200,346 | 1,052,219 | | |
| % clientes activos en canales digitales ⁽²⁾ | 76.8% | 63.9% | 53.8% | | |
| Número de colaboradores permanentes ⁽³⁾ | 4,510 | 4,554 | 4,714 | | |
| Número de sucursales ⁽⁴⁾ | 82 | 83 | 86 | | |
| Número de ATMs ⁽⁴⁾ | 633 | 638 | 645 | | |
| Activos bajo administración (US\$mm) ⁽⁵⁾ | 12,140 | 11,300 | 11,823 | | |

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

⁽²⁾ Clientes activos representan a los clientes que utilizaron la banca en línea o banca móvil en el último mes.

⁽³⁾ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias.

⁽⁴⁾ Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica.

⁽⁵⁾ Activos bajo administración en BG Valores, excluyendo depósitos.

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de préstamos del Banco disminuyó 1.3%, de US\$11,444.4 millones en diciembre de 2020 a US\$11,297.8 millones. Durante este periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 2.6%, de US\$4,595.5 millones a US\$4,713.8 millones; la cartera de préstamos de consumo disminuyó 3.1%, de US\$1,771.5 millones a US\$1,717.0 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó 6.4% de US\$4,631.8 millones a US\$4,454.3 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) disminuyeron de US\$445.7 millones a US\$412.7 millones. Durante el transcurso del año, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó 10.0%, de US\$3,683.8 millones a US\$3,315.2 millones, mientras que la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 8.1%, de US\$947.9 millones a US\$1,024.6 millones. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta principalmente

por inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión y cartera corporativa de renta fija local y regional aumentó 9.8%, de US\$5,646.5 millones en diciembre de 2020, a US\$6,200.2 millones en diciembre de 2021.

Total de Pasivos

Al 31 de diciembre de 2021, el total de depósitos de los clientes particulares del Banco creció en US\$355.3 millones o 2.6%, de US\$13,443.2 millones a US\$13,798.5 millones en diciembre de 2021. Los depósitos a plazo fijo de clientes disminuyeron en US\$324.2 millones, de US\$5,994.4 millones en diciembre 2020 a US\$5,670.1 millones en diciembre de 2021, representando el 41.1% del total de los depósitos de clientes al 31 de diciembre de 2021, con una vida promedio remanente de 18 meses y un 71% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$495.4 millones o 11.1%, de US\$4,470.0 millones en diciembre 2020 a US\$4,965.4 millones en diciembre de 2021, representando el 36.0% de los depósitos de clientes. Los depósitos a la vista incrementaron US\$184.2 millones o 6.2%, de US\$2,978.8 millones en diciembre 2020 a US\$3,163.0 millones en diciembre 2021 y representando el 22.9% de los depósitos de clientes. Este incremento fue principalmente atribuible a un crecimiento de 16.8% en la base de clientes y el elevado uso de las plataformas digitales del Banco.

Al 31 de diciembre de 2021, el total de las obligaciones y colocaciones del Banco disminuyeron en US\$0.5 millones, de US\$1,294.1 millones a US\$1,293.6 millones en diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2021, US\$400.0 millones o el 30.9%, de dichas obligaciones son Bonos Perpetuos Subordinados AT1 emitidos en mayo de 2021.

Patrimonio

El patrimonio del Banco creció 2.2%, o US\$57.8 millones, pasando de US\$2,633.2 millones en diciembre de 2020 a US\$2,691.0 millones en diciembre de 2021, principalmente atribuible a un aumento de US\$143.2 millones en las utilidades no distribuidas, con el Banco reteniendo 35.1% de la utilidad neta, parcialmente contrarrestado por una disminución de US\$86.0 millones en la reserva de capital. La razón de patrimonio sobre total de activos del Banco aumentó de 14.14% en diciembre 2020 a 14.33% en diciembre 2021.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 31 de diciembre de 2021, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,297.8 millones compuesto por: (i) el 56.9% por préstamos minoristas (un 41.7% en préstamos hipotecarios residenciales y un 15.2% en préstamos de consumo), (ii) 39.4% está compuesto por préstamos corporativos (un 30.3% locales y un 9.1% extranjeros), y (iii) 3.7% por otros préstamos (compuesto por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de “conozca a su cliente”. Al 31 de diciembre de 2021, el 77.0% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías; el 72.6% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 4.4% de todos los préstamos estaba respaldado con prenda sobre depósitos y otros activos financieros. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.79% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el 88.8% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 11.2% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, incluyendo clientes de nuestra subsidiaria de banca universal en Costa Rica, Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 8 sucursales. Al 31 de diciembre de 2021, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Panamá. El Banco segmenta 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 de consumo.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2021, 2020, y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | % Variación | |
|---|---|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Préstamos locales | | | | | |
| Préstamos comerciales | 350,371 | 323,258 | 397,805 | 8.4% | -18.7% |
| Financiamientos interinos | 378,674 | 482,879 | 565,399 | -21.6% | -14.6% |
| Lineas de crédito | 781,406 | 924,713 | 1,050,023 | -15.5% | -11.9% |
| Préstamos hipotecarios residenciales | 4,527,931 | 4,390,972 | 4,321,904 | 3.1% | 1.6% |
| Préstamos hipotecarios comerciales | 1,919,261 | 1,952,981 | 2,020,115 | -1.7% | -3.3% |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 1,707,751 | 1,759,520 | 1,894,882 | -2.9% | -7.1% |
| Prendarios y sobregiros | 303,712 | 299,947 | 358,283 | 1.3% | -16.3% |
| Arrendamiento financiero | 65,341 | 79,984 | 100,191 | -18.3% | -20.2% |
| Total de préstamos locales | 10,034,446 | 10,214,254 | 10,708,602 | -1.8% | -4.6% |
| Préstamos extranjeros | | | | | |
| Préstamos comerciales | 620,293 | 551,106 | 600,867 | 12.6% | -8.3% |
| Lineas de crédito | 243,162 | 208,211 | 257,641 | 16.8% | -19.2% |
| Préstamos hipotecarios residenciales | 185,841 | 204,561 | 223,143 | -9.2% | -8.3% |
| Préstamos hipotecarios comerciales | 161,100 | 188,603 | 208,335 | -14.6% | -9.5% |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 9,253 | 11,966 | 15,323 | -22.7% | -21.9% |
| Prendarios y sobregiros | 43,683 | 65,722 | 69,778 | -33.5% | -5.8% |
| Total de préstamos extranjeros | 1,263,333 | 1,230,170 | 1,375,087 | 2.7% | -10.5% |
| Total préstamos | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | -1.3% | -5.3% |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 467,706 | 383,795 | 165,159 | 21.9% | 132.4% |
| Comisiones no devengadas | 36,092 | 37,045 | 43,302 | -2.6% | -14.4% |
| Total préstamos, neto | 10,793,981 | 11,023,583 | 11,875,228 | -2.1% | -7.2% |

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

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

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses bajo lo establecido por las regulaciones de la SBP y según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|--|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Préstamos en no acumulación | | | | | |
| Préstamos comerciales | 9,015 | 8,959 | 6,805 | 0.6% | 31.7% |
| Financiamientos interinos | 1,918 | 1,918 | 1,956 | 0.0% | -1.9% |
| Lineas de crédito | 6,520 | 5,800 | 6,538 | 12.4% | -11.3% |
| Préstamos hipotecarios residenciales | 157,011 | 84,801 | 52,977 | 85.2% | 60.1% |
| Préstamos hipotecarios preferenciales | 79,051 | 25,791 | 16,923 | 206.5% | 52.4% |
| Préstamos hipotecarios comerciales | 35,389 | 24,238 | 20,425 | 46.0% | 18.7% |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 46,857 | 12,659 | 23,385 | 270.2% | -45.9% |
| Prendarios y sobregiros | 2,025 | 183 | 234 | 1003.9% | -21.6% |
| Arrendamiento financiero y facturas descontadas | 1,754 | 2,276 | 124 | -22.9% | 1737.6% |
| Total préstamos en no acumulación | 339,539 | 166,625 | 129,365 | 103.8% | 28.8% |
| Total de Préstamos | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 467,706 | 383,795 | 165,159 | | |
| Préstamos en no acumulación / total préstamos | 3.01% | 1.46% | 1.07% | | |
| Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación | 137.75% | 230.33% | 127.67% | | |
| Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos en no acumulación | 182.59% | 321.71% | 245.36% | | |

Los préstamos en no acumulación de intereses reportados a la SBP aumentaron a US\$339.5 millones al 31 de diciembre de 2021, de US\$166.6 millones al 31 de diciembre 2020. El aumento de US\$172.9 millones, o 103.8%, se atribuye principalmente a la terminación del periodo de postergación de pagos el 30 de junio de 2021. A partir del 1 de julio de 2021, los préstamos que no cumplan con sus términos pactados avanzan en morosidad. El aumento en préstamos en no acumulación de intereses se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US\$125.5 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$110.6 millones, o 0.97% del total de préstamos, a US\$236.1 millones, o 2.09% del total de préstamos; (ii) un aumento de US\$34.2 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$12.7 millones o 0.11% del total de préstamos, a US\$46.9 millones, o 0.41% del total de préstamos; y (iii) un incremento de US\$13.2 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$43.4 millones o 0.38% del total de la cartera de préstamos, a US\$56.6 millones, 0.49% del total de préstamos.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por el Banco y las regulaciones de la SBP representaron el 3.01% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2021, en comparación con el 1.46% al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021, la reserva para perdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 137.75%, comparado con 230.33% al 31 de diciembre de 2020.

Como consecuencia de la situación provocada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó una política complementaria excepcional y voluntaria de no acumulación de intereses para préstamos modificados de consumo y corporativos. Esta política se basa en analizar una combinación de factores adicionales a la morosidad, como la situación laboral del deudor, la actividad económica del empleador, las garantías del préstamo, la categoría de riesgo crediticio interno del cliente, y el número de pagos postergados, entre otros. Esta política podrá ser suspendida por la administración del Banco en cualquier momento. Los préstamos en estado de no acumulación de acuerdo con lo establecido en la política complementaria aplicada por el Banco ascendieron a US\$107.4 millones al 31 de diciembre de 2021 en comparación con los US\$279.6 millones al 31 de diciembre de 2020.

Préstamos Vencidos y Atrasados

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

La siguiente tabla presenta los préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2021, 2020, y 2019.

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Préstamos vencidos y atrasados | | | | | |
| Préstamos comerciales | 6,310 | 8,959 | 6,805 | -29.6% | 31.7% |
| Financiamientos interinos | 1,918 | 1,918 | 1,956 | 0.0% | -1.9% |
| Lineas de crédito | 6,940 | 5,766 | 6,538 | 20.3% | -11.8% |
| Préstamos hipotecarios residenciales | 179,409 | 93,567 | 68,947 | 91.7% | 35.7% |
| Préstamos hipotecarios preferenciales | 99,778 | 29,317 | 25,391 | 240.3% | 15.5% |
| Préstamos hipotecarios comerciales | 35,409 | 24,336 | 20,164 | 45.5% | 20.7% |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 47,179 | 9,464 | 23,042 | 398.5% | -58.9% |
| Prendarios y sobregiros | 2,142 | 438 | 460 | 389.2% | -4.9% |
| Arrendamiento financiero y facturas descontadas | 2,035 | 2,276 | 124 | -10.6% | 1737.6% |
| Total préstamos vencidos y atrasados | 381,120 | 176,041 | 153,426 | 116.5% | 14.7% |
| Total de Préstamos | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 467,706 | 383,795 | 165,159 | | |
| Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos | 3.37% | 1.54% | 1.27% | | |
| Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados | 122.72% | 218.01% | 107.65% | | |
| Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos vencidos y atrasados | 162.67% | 304.50% | 206.88% | | |

Los préstamos vencidos y atrasados aumentaron a US\$381.1 millones al 31 de diciembre de 2021, de US\$176.0 millones al 31 de diciembre 2020. El aumento de US\$205.1 millones o 116.5%, se atribuye principalmente a la terminación del periodo de postergación de pagos el 30 de junio de 2021. A partir del 1 de julio de 2021, los préstamos que no cumplan con sus términos avanzan en morosidad. El aumento en préstamos vencidos y atrasados se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US\$156.3 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$122.9 millones, o 1.07% del total de préstamos, a US\$279.2 millones, o 2.47% del total de préstamos; (ii) un aumento de US\$37.7 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$9.5 millones o 0.08% de la cartera total de préstamos a US\$47.2 millones, o 0.41% del total de préstamos; y (iii) un aumento de US\$11.1 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$43.7 millones, o 0.38% del total de préstamos, a US\$54.8 millones, o 0.48% del total de préstamos.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 3.37% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2021, en comparación con el 1.54% al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los prestamos vencidos y atrasados en 122.72%, en comparación con 218.01% al 31 de diciembre de 2020.

Análisis de Pérdidas en Préstamos

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

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la pérdida crediticia esperada (PCE) como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne. El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para la "Banca de Consumo" y la "Banca Empresarial".

Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

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

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

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

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

Nuestros modelos NIIF 9 y los datos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas en la cartera de consumo, hipotecaria residencial y corporativa y, por lo tanto, establecer niveles adecuados de reservas para pérdidas crediticias, pueden no ser capaces de capturar por completo todos los posibles niveles adicionales de riesgo que resultan de los efectos de la pandemia COVID-19, que ha resultado en una reducción de la actividad económica y mayores niveles de desempleo. Por lo tanto, el Banco ha desarrollado modelos y estimaciones complementarias para incorporar el potencial aumento de los niveles de riesgo y los niveles correspondientes de reservas adicionales para pérdidas crediticias requeridas.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

| | Al 31 de Diciembre 2021 | | | Al 31 de Diciembre 2020 | | | Variación (%) | |
|--------------|---|----------------|-------------|-------------------------|----------------|-------------|---------------|--------------|
| | Préstamos | Reserva | % | Préstamos | Reserva | % | Préstamos | Reserva |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | | | | |
| Etapas 1 | 9,142,660 | 197,389 | 2.2% | 10,133,492 | 225,723 | 2.2% | -9.8% | -12.6% |
| Etapas 2 | 1,474,043 | 129,813 | 8.8% | 846,056 | 71,959 | 8.5% | 74.2% | 80.4% |
| Etapas 3 | 681,076 | 140,504 | 20.6% | 464,875 | 86,113 | 18.5% | 46.5% | 63.2% |
| Total | 11,297,779 | 467,706 | 4.1% | 11,444,423 | 383,795 | 3.4% | -1.3% | 21.9% |

La reserva para pérdidas en préstamos incrementó a US\$467.7 millones en diciembre de 2021, o el 4.1% de la cartera total de préstamos, de US\$383.8 millones, o el 3.4% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2020.

El monto de préstamos en la Etapas 1 disminuyó US\$990.8 millones a US\$9,142.7 millones, y el nivel de la reserva disminuyó de US\$225.7 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2020 a US\$197.4 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2021. El monto de préstamos en la Etapas 2 aumentó de US\$846.1 millones a US\$1,474.0 millones, y el nivel de reserva aumentó de US\$72.0 millones (8.5% de los préstamos) a US\$129.8 millones (8.8% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapas 3 aumentó de US\$464.9 millones a US\$681.1 millones y el nivel de reserva aumentó de US\$86.1 millones (18.5% de los préstamos) a US\$140.5 millones (20.6% de los préstamos).

Los incrementos descritos para las Etapas 2 y 3 se atribuyen principalmente a la migración de préstamos hipotecarios residenciales y preferenciales de la Etapas 1 (que anteriormente fueron postergados según el acuerdo No. 02-2020, según enmendado), los cuales se identificaron con un mayor nivel de riesgo

crediticio, lo que dio lugar a que dichos préstamos requieran modificaciones en sus términos y, por lo tanto, se clasificaron como reestructurados según la NIIF 9.

A diciembre de 2021, el total de préstamos reestructurados del Banco ascendía a US\$1,108.6 millones (US\$218.8 millones en 2020) de los cuales US\$990.0 millones (US\$129.2 millones en 2020) estaban respaldados por garantías hipotecarias (US\$737.0 millones en préstamos hipotecarios residenciales, US\$242.4 millones en préstamos hipotecarios comerciales y US\$10.6 millones en préstamos interinos de construcción. Este incremento se debió principalmente a una reclasificación de préstamos hipotecarios residenciales que anteriormente fueron postergados de acuerdo con el Acuerdo No. 02-2020, y sus modificaciones.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco y castigos para los años finalizados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Saldo al inicio del período | 383,795 | 165,159 | 158,531 | 132.4% | 4.2% |
| Provisión cargada a gastos, neto | 155,642 | 280,947 | 41,954 | -44.6% | 569.7% |
| Castigos: | | | | | |
| Préstamos comerciales | 7,777 | 521 | 6,236 | 1391.3% | -91.6% |
| Financiamientos interinos | 119 | - | 415 | n/a | -100.0% |
| Lineas de crédito | 536 | 1,819 | 6,774 | -70.5% | -73.2% |
| Préstamos hipotecarios residenciales | 1,749 | 977 | 1,862 | 78.9% | -47.5% |
| Préstamos hipotecarios comerciales | 247 | 1,267 | 434 | -80.5% | 191.7% |
| Préstamos de Consumo | 86,471 | 78,192 | 46,057 | 10.6% | 69.8% |
| Autos | 4,408 | 2,279 | 2,331 | 93.4% | -2.2% |
| Préstamos Personales | 37,434 | 48,178 | 28,509 | -22.3% | 69.0% |
| Tarjetas de Crédito | 44,630 | 27,735 | 15,217 | 60.9% | 82.3% |
| Prendarios y sobregiros | 146 | 394 | 864 | -63.0% | -54.5% |
| Arrendamiento financiero | - | 48 | 337 | -100.0% | -85.7% |
| Total castigos | 97,044 | 83,218 | 62,981 | 16.6% | 32.1% |
| Recuperación de préstamos castigados | 25,313 | 20,907 | 27,654 | 21.1% | -24.4% |
| Saldo al final del año | 467,706 | 383,795 | 165,159 | 21.9% | 132.4% |
| Préstamos totales | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | | |
| Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales | 4.14% | 3.35% | 1.37% | | |
| Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica/ préstamos totales | 5.49% | 4.68% | 2.63% | | |
| Préstamos castigados / total préstamos | 0.86% | 0.73% | 0.52% | | |
| Préstamos castigados, netos / total préstamos | 0.63% | 0.54% | 0.29% | | |

Como complemento a las políticas de castigo normales, que están basadas principalmente en los días de morosidad, producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó, una política de castigo complementaria, excepcional y voluntaria para los créditos de consumo que fueron postergados reiteradamente, demostraron una posición financiera debilitada, y limitación de pago. Esta política se basa en analizar una combinación de factores adicionales a la morosidad, como la situación laboral del deudor, la actividad económica del empleador, las garantías del préstamo, la categoría de riesgo crediticio interno del cliente, y el número de pagos postergados. Esta política excepcional podrá ser suspendida por la administración del Banco en cualquier momento.

Al 31 de diciembre de 2021, el total de castigos ascendió a US\$97.0 millones (0.86% del total de préstamos), en comparación con US\$83.2 millones (0.73% del total de préstamos) para el año 2020.

Administración de Activos y Pasivos

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

de Activos y Pasivos enmarcadas dentro de las políticas generales aprobadas por la Junta Directiva para este fin.

Vencimiento de Activos y Pasivos

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

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2021:

| Al 31 de Diciembre de 2021 | | | | |
|--|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
| | Hasta 1 año | 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| (en miles de US\$) | | | | |
| Activos | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 645,454 | - | - | 645,454 |
| Inversiones y otros activos financieros | 1,497,099 | 2,543,740 | 2,159,311 | 6,200,150 |
| Préstamos, neto | 3,558,753 | 6,452,847 | 782,381 | 10,793,981 |
| Intereses acumulados por cobrar | 40,631 | 57,675 | - | 98,306 |
| Otros activos | 488,695 | 16,900 | 538,511 | 1,044,107 |
| Total de activos | 6,230,632 | 9,071,162 | 3,480,204 | 18,781,998 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos recibidos | 11,512,529 | 2,286,995 | 1,088 | 13,800,612 |
| Obligaciones y colocaciones | 33,701 | 301,221 | 958,724 | 1,293,646 |
| Otros pasivos | 735,788 | 31,916 | 228,987 | 996,692 |
| Total de pasivos | 12,282,019 | 2,620,132 | 1,188,799 | 16,090,949 |
| Patrimonio | | | | |
| Brecha (posición neta) | (6,051,387) | 6,451,030 | (399,643) | |
| Brecha acumulada (posición neta acumulada) | (6,051,387) | 399,643 | | |

En opinión de la administración, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por US\$5,179.5 millones, que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

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

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

La siguiente tabla resume la posición de ajuste de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2021:

| Al 31 de Diciembre de 2021 | | | | |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Hasta 1 año | 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| | (en miles de US\$) | | | |
| Activos Productivos | | | | |
| Depósitos a plazos en bancos | 194,252,658 | - | - | 194,252,658 |
| Inversiones y otros activos financieros | 2,460,004 | 2,041,702 | 1,332,038 | 5,833,743 |
| Préstamos | 11,015,349 | 207,839 | 74,591 | 11,297,779 |
| Total de activos productivos | 13,669,606 | 2,249,541 | 1,406,628 | 17,325,775 |
| Pasivos con costo financiero | | | | |
| Depositos recibidos | 9,556,351,686 | 2,286,994,821 | 1,087,725 | 11,844,434,232 |
| Obligaciones y colocaciones | 238,159 | 96,763 | 958,724 | 1,293,646 |
| Total de pasivos con costo financiero | 9,794,511 | 2,383,758 | 959,812 | 13,138,080 |
| Total sensibilidad de tasa de interés | 3,875,095 | -134,217 | 446,817 | 4,187,695 |

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$3,875.1 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto por interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en su mayoría por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

El 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, y a la vez maximizar el rendimiento del patrimonio del accionista.

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

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con: (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos, (ii) una base diversificada y estable de depósitos de clientes, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 8.0% del total de pasivos) y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo, todo lo cual nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

La liquidez primaria, compuesta por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión, aumentó 21.3% a US\$5,179.5 millones (2020: US\$4,270.9 millones) y la razón de liquidez primaria a total de depósitos y obligaciones aumentó a 35.25% (2020: 29.40%). La liquidez primaria tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 48.8% son inversiones con calificación AAA. Al 31 de diciembre de 2021, estos activos líquidos representaban el 37.5% del total de los depósitos de clientes y el 27.6% del total de activos.

En adición a nuestros requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la SBP, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días, excluyendo depósitos de subsidiarias y depósitos pignorados. Para el cálculo de este indicador, la SBP permite considerar como activos líquidos, además de

los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos las amortizaciones y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días. Las amortizaciones y vencimientos de los préstamos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este indicador. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 44.84% comparado con 40.45% al 31 de diciembre de 2020.

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

- (i) En agosto de 2017, el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por US\$550.0 millones con un cupón de 4.125% fijo a diez años.
- (ii) El Banco es beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, en 2016 y 2017 se emitieron notas que están respaldadas con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por US\$200.0 millones y US\$75.0 millones. Al 31 de diciembre de 2021, estas transacciones registran un saldo de US\$55.0 millones y US\$75.0 millones, respectivamente.
- (iii) A finales del 2019, el Banco pactó un financiamiento a mediano plazo por US\$150.0 millones a través de la Corporación Financiera Internacional ("IFC", por sus siglas en inglés) con el objetivo de respaldar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales en la República de Panamá. De esta manera, ilustrando la confianza que los mercados locales e internacionales sostienen con el Banco. En abril de 2020, el Banco suscribió un contrato de préstamos a largo plazo por US\$50.0 millones adicionales para financiar proyectos sostenibles.
- (iv) En mayo 2021, el banco emitió Bonos Perpetuos Subordinados AT1 en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por US\$400.0 millones con un cupón de 5.25% fijo a diez años.

Capitalización

Uno de los pilares de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que, al 31 de diciembre de 2021, excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión de forma ininterrumpida desde 1997. Actualmente mantenemos las siguientes calificaciones: BBB de Standard & Poor's, Baa2 de Moody's y BBB- de Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2021, teníamos fondos de capital total de US\$3,029.2 millones o 2.84 veces del capital regulatorio requerido por la SBP de 8.0%. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 22.75%, basado enteramente de capital primario por US\$3,029.2 millones y activos ponderados por riesgo de US\$13,315.1 millones. Los activos ponderados por riesgo totales incluyen US\$11,506.1 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US\$1,154.5 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$654.5 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Nuestra razón de patrimonio a total de activos era del 14.33% a diciembre 2021 en comparación con 14.14% a diciembre 2020.

Además de los requisitos regulatorios de adecuación de capital antes mencionados, el Acuerdo 4-2013 emitido por la SBP requiere que todos los bancos mantengan una reserva dinámica anticíclica de no menos del 1.25% y no más del 2.50% de los préstamos ponderados por riesgo clasificados como préstamos normales. La reserva dinámica se presenta como parte de las reservas legales en la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de reserva dinámica se considera parte del capital regulatorio, si el capital regulatorio de un banco excede el índice de adecuación de capital mínimo de 8.0%. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de reserva dinámica del Banco era de US\$152.3 millones. El 21 de julio de 2020, la SBP comunicó la suspensión temporal de la constitución de la reserva dinámica para brindar alivio financiero a las entidades bancarias. Esta suspensión aplica a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta que la SBP revoque la resolución correspondiente (SBP-GJD-0007-2020). Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no ha utilizado la reserva dinámica, la cual se mantiene en el mismo nivel que al 31 de diciembre de 2019.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y administración de fondos de pensiones del Banco también están sujetas a requisitos mínimos de capital estipulados por las leyes panameñas. Además, nuestras subsidiarias Banco General (Costa Rica) S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Commercial Re. Overseas, Ltd. están sujetas a requisitos mínimos de capital estipulados por: la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés), y la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británicas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, todas las subsidiarias cumplen con todos los requisitos mínimos de capital aplicables según las regulaciones.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|---|-------------------|-------------------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Capital primario ordinario (Pilar 1) | | | | | |
| Acciones comunes | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 0.0% | 0.0% |
| Reserva legal | 190,606 | 188,396 | 186,240 | 1.2% | 1.2% |
| Otras partidas de resultado integral | 74,008 | 159,987 | 89,125 | -53.7% | 79.5% |
| Utilidades retenidas | 1,916,158 | 1,772,980 | 1,703,100 | 8.1% | 4.1% |
| Menos: Ajustes regulatorios | 51,547 | 53,674 | 50,074 | -4.0% | 7.2% |
| Capital primario ordinario total - CET 1 | 2,629,225 | 2,567,690 | 2,428,391 | 2.4% | 5.7% |
| Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%) | 599,177 | 604,434 | 584,249 | -0.9% | 3.5% |
| Capital primario adicional total | | | | | |
| Deuda subordinada - bonos perpetuos | 400,000 | 217,680 | 217,680 | 83.8% | 0.0% |
| Capital primario adicional total | 400,000 | 217,680 | 217,680 | 83.8% | 0.0% |
| Capital primario total | 3,029,225 | 2,785,370 | 2,646,071 | 8.8% | 5.3% |
| Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%) | 798,903 | 805,912 | 778,999 | -0.9% | 3.5% |
| Capital primario total | 3,029,225 | 2,785,370 | 2,646,071 | 8.8% | 5.3% |
| Capital total – mínimo regulatorio (8.0%) | 1,065,204 | 1,074,549 | 1,038,665 | -0.9% | 3.5% |
| Activos ponderados por riesgo de crédito | 11,506,121 | 11,273,084 | 11,931,120 | 2.1% | -5.5% |
| Activos ponderados por riesgo de mercado | 1,154,481 | 1,551,596 | 422,023 | -25.6% | 267.7% |
| Activos ponderados por riesgo de operativo | 654,452 | 607,186 | 630,172 | 7.8% | -3.6% |
| Activos ponderados por riesgo | 13,315,053 | 13,431,866 | 12,983,315 | -0.9% | 3.5% |
| Índices de capital | | | | | |
| Capital primario ordinario total | 19.75% | 19.12% | 18.70% | | |
| Capital primario total | 22.75% | 20.74% | 20.38% | | |
| Capital total | 22.75% | 20.74% | 20.38% | | |

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

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020, y 2019:

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|--|---|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Ingreso neto por intereses y comisiones | 636,441 | 662,739 | 699,182 | -4.0% | -5.2% |
| Total de Provisiones, netas | (152,251) | (283,992) | (44,923) | -46.4% | 532.2% |
| Otros ingresos (gastos): | | | | | |
| Honorarios y otras comisiones | 256,690 | 204,466 | 229,221 | 25.5% | -10.8% |
| Primas de seguros, neta | 32,688 | 35,593 | 33,930 | -8.2% | 4.9% |
| Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta | 8,346 | 19,252 | 15,348 | -56.6% | 25.4% |
| Otros ingresos, neto | 29,230 | 30,439 | 28,608 | -4.0% | 6.4% |
| Gastos por comisiones y otros gastos | (92,081) | (78,686) | (94,964) | 17.0% | -17.1% |
| Total otros ingresos, neto | 234,872 | 211,063 | 212,143 | 11.3% | -0.5% |
| Gastos generales y administrativos | (296,869) | (290,239) | (308,175) | 2.3% | -5.8% |
| Participación patrimonial en asociadas | 10,833 | 7,329 | 10,898 | 47.8% | -32.7% |
| Utilidad neta antes de ISR | 433,026 | 306,900 | 569,124 | 41.1% | -46.1% |
| Impuesto sobre la renta, neto | (24,839) | 14,260 | (64,858) | n/a | n/a |
| Utilidad neta | 408,187 | 321,160 | 504,266 | 27.1% | -36.3% |

La utilidad neta del Banco al 31 de diciembre de 2021 fue de US\$408.2 millones, lo cual representa un crecimiento de US\$87.03 millones o 27.1%, sobre la utilidad neta de US\$321.2 millones en 2020. El ROAE y ROAA fueron 15.25% y 2.17% respectivamente, en comparación con 12.30% y 1.68% para el mismo período 2020. Estos resultados en utilidad neta, ROAE y ROAA fueron producto principalmente de los siguientes factores:

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedio y margen neto de intereses, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|--|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Ingreso por intereses y comisiones | 915,487 | 994,471 | 1,086,146 | -7.9% | -8.4% |
| Total gastos por intereses | 279,046 | 331,732 | 386,964 | -15.9% | -14.3% |
| Ingreso neto por intereses y comisiones | 636,441 | 662,739 | 699,182 | -4.0% | -5.2% |
| Activos productivos promedio | 17,202,148 | 17,478,227 | 17,213,490 | -1.6% | 1.5% |
| Pasivos con costo promedio | 13,052,614 | 13,294,248 | 13,417,291 | -1.8% | -0.9% |
| Margen neto de interés ⁽¹⁾ | 3.70% | 3.79% | 4.06% | | |
| Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾ | 5.32% | 5.69% | 6.31% | | |
| Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾ | 2.14% | 2.50% | 2.88% | | |

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

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

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

El 4.0% de disminución en el ingreso neto por intereses y comisiones para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 comparado con el mismo periodo en el 2020, es principalmente resultado de una disminución de 37 puntos básicos, en el rendimiento de activos productivos promedio que pasó de 5.69% en 2020, a 5.32% en 2021.

Total de Ingresos por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|---|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 915,487 | 994,471 | 1,086,146 | -7.9% | -8.4% |
| Activos productivos promedio: | | | | | |
| Depósitos en bancos | 534,504 | 517,780 | 363,161 | 3.2% | 42.6% |
| Inversiones y otros activos financieros | 5,800,840 | 5,340,769 | 5,024,688 | 8.6% | 6.3% |
| Préstamos, neto | 10,866,804 | 11,619,679 | 11,825,641 | -6.5% | -1.7% |
| Total | 17,202,148 | 17,478,227 | 17,213,490 | -1.6% | 1.5% |
| Rendimiento de activos productivos promedio: | | | | | |
| Depositos en bancos | 1.01% | 1.37% | 2.57% | | |
| Inversiones y otros activos financieros | 2.46% | 3.00% | 3.77% | | |
| Préstamos, neto | 7.06% | 7.12% | 7.50% | | |
| Total | 5.32% | 5.69% | 6.31% | | |

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 63.2% de los saldos promedio de los activos que generan intereses del Banco, y el 83.8% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo, que decreció de US\$994.5 millones en 2020 a US\$915.5 millones en 2021.

La disminución del 7.9% en el total de ingreso por intereses y comisiones para el 2021, comparado con el mismo periodo en el 2020, fue resultado principalmente de: (i) una disminución de 1.6% en los activos productivos que devengan intereses, y (ii) un decrecimiento de 37 puntos básicos de 5.69% en el 2020, a 5.32% en el 2021 en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses.

La disminución de 37 puntos básicos en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por: (i) menores tasas de interés en inversiones y otros activos financieros, que decrecieron de 3.00% en 2020 a 2.46% en 2021, como consecuencia de una baja en las tasas de interés de los valores de renta fija de alta calidad en dólares estadounidenses, y (ii) un decrecimiento en la tasa de rendimiento de la cartera de préstamos, neta la cual disminuyó de 7.12% en el 2020, a 7.06% en el 2021.

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

| | 2020/2021 | | | 2019/2020 | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | Por volumen | Por tasa | Cambio neto | Por volumen | Por tasa | Cambio neto |
| | (en miles de US\$) | | | | | |
| Depósitos en bancos | 229 | (1,956) | (1,727) | 3,971 | (6,198) | (2,227) |
| Inversiones y otros activos financieros | 13,789 | (31,238) | (17,449) | 11,919 | (41,327) | (29,408) |
| Préstamos, neto | (53,604) | (6,204) | (59,808) | (15,454) | (44,584) | (60,039) |
| Cambio, neto | (39,586) | (39,398) | (78,984) | 435 | (92,109) | (91,674) |

La disminución de US\$276.1 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 produjo una disminución de US\$39.6 millones en ingresos de interés para dicho periodo, mientras la disminución de 5.69% a 5.32% en la tasa promedio generada por los activos productivos generó una disminución US\$39.4 millones en el ingreso por intereses en comparación con el mismo periodo de 2020.

Total de Gastos por Intereses

La siguiente tabla presenta información acerca del total de gastos por intereses al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Total de gasto por intereses | 279,046 | 331,732 | 386,964 | -15.9% | -14.3% |
| Pasivos con costo promedio: | | | | | |
| Depósitos de ahorros y otros | 5,920,700 | 5,084,827 | 4,419,820 | 16.4% | 15.0% |
| Plazo Fijo - Particulares | 5,800,108 | 6,057,033 | 6,071,979 | -4.2% | -0.2% |
| Plazo Fijo - Interbancarios | 5,196 | 50,392 | 89,396 | -89.7% | -43.6% |
| Obligaciones y colocaciones | 1,326,609 | 2,101,997 | 2,836,096 | -36.9% | -25.9% |
| Total | 13,052,614 | 13,294,248 | 13,417,291 | -1.8% | -0.9% |
| Costo de pasivos financieros promedio: | | | | | |
| Depósitos de ahorros y otros | 0.64% | 0.71% | 0.74% | | |
| Plazo Fijo - Particulares | 3.33% | 3.66% | 3.76% | | |
| Plazo Fijo - Interbancarios | 1.89% | 0.92% | 1.66% | | |
| Obligaciones y colocaciones | 3.62% | 3.50% | 4.39% | | |
| Total | 2.14% | 2.50% | 2.88% | | |

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 82.8% del total del gasto por intereses en comparación con el 77.7% para el mismo período en el 2020.

El decrecimiento del 15.9% en el total de gastos por intereses para el 2021, se debe principalmente, (i) una disminución de 36 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que decrece de 2.50% en 2020 a 2.14% en 2021, y (ii) un decrecimiento del 1.8% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo periodo del 2020.

La disminución del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generada sobre todo por un decrecimiento del 36.9% en el promedio de las obligaciones y colocaciones. El decrecimiento anterior fue contrarrestado por un incremento de 16.4% en depósitos de ahorro y otros depósitos.

El decrecimiento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un decrecimiento de 33 puntos básicos en el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes, de 3.66% en 2020 a 3.33% en 2021, y (ii) un decrecimiento de 7 puntos básicos en el costo de cuentas de ahorro y otros depósitos.

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

| | 2020/2021 | | | 2019/2020 | | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Por volumen | Por tasa | Cambio neto | Por volumen | Por tasa | Cambio neto |
| Depósitos de ahorros | 5,941 | (4,217) | 1,724 | 4,945 | (1,667) | 3,278 |
| Plazo Fijo - Particulares | (9,397) | (19,074) | (28,471) | (561) | (5,920) | (6,482) |
| Plazo Fijo - Interbancarios | (417) | 50 | (367) | (649) | (374) | (1,024) |
| Obligaciones y colocaciones | (27,146) | 1,573 | (25,573) | (32,250) | (18,754) | (51,004) |
| Cambio, neto | (31,019) | (21,668) | (52,687) | (28,516) | (26,716) | (55,232) |

El decrecimiento de US\$241.6 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el año terminado el 31 de diciembre de 2021; produjo una disminución de US\$31.0 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que la disminución de 2.50% a 2.14% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó una disminución de US\$21.7 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo en 2020.

Provisión para Pérdidas en Préstamos

La siguiente tabla muestra el detalle del movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en millones de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Saldo al inicio del año | 383,795 | 165,159 | 158,531 | 132.4% | 4.2% |
| Provisión cargada a gastos, neto | 155,642 | 280,947 | 41,954 | -44.6% | 569.7% |
| Recuperación de préstamos castigados | 25,313 | 20,907 | 27,654 | 21.1% | -24.4% |
| Préstamos castigados | (97,044) | (83,218) | (62,981) | 16.6% | 32.1% |
| Saldo al final del periodo | 467,706 | 383,795 | 165,159 | 21.9% | 132.4% |
| Préstamos totales | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | | |
| Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos | 1.38% | 2.45% | 0.35% | | |
| Préstamos castigados / total de préstamos | 0.86% | 0.73% | 0.52% | | |
| Préstamos castigados, netos / total préstamos | 0.63% | 0.54% | 0.29% | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos | 4.14% | 3.35% | 1.37% | | |

La provisión cargada a gastos, neto fue de \$155.6 millones, lo que representa una disminución de US\$125.3 millones o 44.6% para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 en comparación con el 2020. La reducción de las provisiones netas se debe principalmente a una estandarización en los niveles de mora y de la calidad en general de la cartera de préstamos.

Al 31 de diciembre de 2021, los castigos, netos aumentaron US\$9.4 millones, de US\$62.3 millones (o 0.54% de los préstamos totales) en 2020 a US\$71.7 millones (o 0.63% de los préstamos totales).

Como resultado de lo anterior, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco aumentó US\$83.9 o 21.9%, de US\$383.8 millones en diciembre de 2020 a US\$467.7 millones en diciembre de 2021. En consecuencia, nuestra razón de reserva sobre préstamos totales aumentó de 3.35% en diciembre de 2020 a 4.14% en diciembre de 2021, un aumento de 79 puntos básicos. Con base en nuestros modelos NIIF 9 y los modelos de reserva complementarios, consideramos que el saldo actual de la reserva para pérdidas crediticias cubre adecuadamente el riesgo crediticio de la cartera de préstamos del Banco.

Honorarios, comisiones y otros ingresos (gastos), neto

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos (gastos), neto, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|--|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Honorarios y otras comisiones, netos | 164,608 | 125,780 | 134,257 | 30.9% | -6.3% |
| Primas de seguros, netas | 32,688 | 35,593 | 33,930 | -8.2% | 4.9% |
| Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta | 8,346 | 19,252 | 15,348 | -56.6% | 25.4% |
| Otros ingresos, netos | 29,230 | 30,439 | 28,608 | -4.0% | 6.4% |
| Total de otros ingresos, netos | 234,872 | 211,063 | 212,143 | 11.3% | -0.5% |

Total de otros ingresos, neto

El aumento de 11.3% en el total de otros ingresos netos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 refleja principalmente los siguientes factores:

Honorarios y comisiones, neto

El aumento de 30.9% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2021, se debe principalmente a un aumento de 35.5% en ingreso de comisiones de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen transaccional.

Primas de Seguro, netas

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiarias General de Seguros, S.A. y Comercial Re. Overseas, Ltd. disminuyeron en 8.2% para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, principalmente debido al aumento en los siniestros netos de US\$3.3 millones, contrarrestado por un aumento en las primas netas de US\$1.5 millones, principalmente en el segmento de vida.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021, se obtuvo una ganancia en instrumentos financieros, neta de US\$8.3 millones como resultado principalmente de las ganancias realizadas por la venta de inversiones de renta fija que se beneficiaron de tasas más bajas y de menores márgenes de crédito.

Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto, mayormente compuestos por dividendos, servicios bancarios, fluctuaciones cambiarias, netas e ingresos varios, disminuyeron US\$1.2 millones o 4.0%, comparado con el mismo periodo en el 2020, como resultado de una disminución en ingresos del negocio de tarjetas de crédito.

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

| | Al 31 de Diciembre | | | Variación (%) | |
|---|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2020/2021 | 2019/2020 |
| | (en miles de US\$, excepto porcentajes) | | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 162,629 | 166,278 | 178,977 | -2.2% | -7.1% |
| Gasto por Depreciación y amortización | 28,385 | 28,517 | 28,600 | -0.5% | -0.3% |
| Gasto de propiedades, mobiliario y equipo | 25,119 | 22,727 | 22,316 | 10.5% | 1.8% |
| Otros gastos | 80,736 | 72,717 | 78,282 | 11.0% | -7.1% |
| Total | 296,869 | 290,239 | 308,175 | 2.3% | -5.8% |

El total de gastos generales y administrativos aumentó 2.3% de US\$290.2 millones en 2020, a US\$296.9 millones en 2021, principalmente por los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 54.8% del total de los gastos generales y administrativos para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, comparado con un 57.3% para el mismo periodo en el 2020. El decrecimiento del 2.2% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente: (i) a una disminución en cantidad de colaboradores, (ii) el efecto de año completo a las salidas de colaboradores en 2020 (producto del plan de jubilación), contrarrestado por (iii) un incremento en la participación voluntaria de utilidades.

Gastos por depreciación y amortización

El total de gastos por depreciación y amortización para el año terminado el 31 de diciembre del 2021, mantuvo una leve disminución del 0.5%.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$2.4 millones o 10.5% para el año terminado al 31 de diciembre de 2021, principalmente por: (i) un aumento de US\$2.2 millones por crecimiento de licencias y nuevas inversiones tecnológicas, y (ii) un aumento de US\$0.4 millones en mejoras a sucursales.

Otros gastos

El aumento de US\$8.0 millones, o 11.0% en otros gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2021 se debió principalmente a: (i) un aumento de US\$7.0 millones en los honorarios profesionales del negocio de tarjetas, y (ii) un aumento de US\$0.5 millones en los gastos de servicios públicos por la reapertura de sucursales y oficinas que fueron cerradas temporalmente en 2020 debido a la pandemia.

Impuestos

El impuesto sobre la renta, neto el aumentó de US\$24.8 millones, en comparación con un crédito fiscal de US\$14.3 millones en 2020. El aumento de US\$39.1 millones se debió principalmente a: (i) un mayor ingreso gravable en comparación con el año anterior, y (ii) una disminución de US\$37.7 millones o 65.5% en el impuesto diferido.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco fue de 33.65% en 2021, en comparación con 32.94% en 2020, principalmente como resultado de: (i) un aumento de US\$6.6 millones, o 2.3% en los gastos generales y administrativos del Banco, y (ii) un aumento de US\$1.0 millón en los ingresos operativos.

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

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

Raúl Alemán Zubieta – Director y Presidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

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

Juan Raúl Humbert Arias – Director y Vicepresidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Vale General, S.A., Finanzas Generales S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Yappy, S.A., Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Empresa General de Inversiones, S.A., Empresa General de Capital, S.A., Empresa General de Petróleos, S.A., Petróleos Delta, S.A., Pesquera Taboguilla, S.A., Promarina, S.A., Inversiones Pleamar, S.A., y MHC Holdings, Ltd., entre otras.

Juan Ramón Brenes Stanziola – Director y Secretario

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1967
Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo – Piso 11
Apartado: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Ingeniería Mecánica de la Universidad de Massachusetts, Lowell, Massachusetts, E.E.U.U., y de Maestría en Economía Empresarial de la Escuela de Negocio INCAE. Actualmente es Director de MHC Holdings, Ltd., Presidente de Caldera Energy Corp. y Electrogeneradora del Istmo,

S.A., Director de Panama Power Holdings, Inc., Inmobiliaria San Fernando, S A., Melones International Oil Terminal Inc., Torres Andinas, S.A.S., Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General (Overseas), Inc.

Carlos Alberto Motta Fidanque – Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1972
Dirección Comercial: Complejo Business Park-Torre Este – Piso 6
Apartado: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ca.motta@motta-int.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Administración de Empresas (BBA) del Boston College, E.E.U.U., Carroll School of Management en Chesnut Hill, Massachusetts, E.E.U.U. (1995) y de Maestría en Administración de Empresas del Thunderbird School of Global Management en Phoenix Arizona, E.E.U.U. (2000). Actualmente es Director y Miembro del Comité Ejecutivo de Motta International, S.A., miembro del directorio de Inversiones Bahía, ASSA Compañía de Seguros, S.A., COPA Holdings, Bahía Motors, Motco Inc., Junior Achievement Worldwide, Fundación IFF Panamá (Festival de cine de Panamá), y Fundación Alberto Motta.

Álvaro Alfredo Arias Arias – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 7 de diciembre de 1955
Dirección Comercial: Calle 50 y 74 San Francisco, Panamá
Apartado: 0830-1580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

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

Ricardo Manuel Arango Jiménez – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1960
Dirección Comercial: Edificio ARIFA – Piso 10, Boulevard Oeste, Santa María
Apartado: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá y de Maestría en Derecho de la Escuela de Derecho de la Universidad de Harvard, Massachusetts y Yale, Connecticut, E.E.U.U. Ex Abogado de la firma White & Case en Nueva York, E.E.U.U. Actualmente es abogado - socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc., BG Investment, Co. Inc., MHC Holdings, Ltd, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (antes Bolsa de Valores de Panamá), Corporación La Prensa, y Autoridad del Canal de Panamá. Además, es miembro del Consejo Empresarial de América Latina (CEAL).

Emanuel González Revilla Lince – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 26 de noviembre de 1966
Dirección Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo
Apartado: 0832-1274, Panamá, Rep. de Panamá.
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la Escuela de Negocios Wharton de la Universidad de Pennsylvania, Philadelphia, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Miami, Coral Gables, Florida. E.E.U.U. Actualmente es Director de MHC Holdings, Medcom Panamá, S.A., Cable Onda, S.A., Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Petróleos Delta, S.A., Empresa General de Capital, S.A., Melones Oil Terminal Inc., y Trader Tanker Group.

Alberto Cecilio Motta Page – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

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

Luis Carlos Motta Vallarino – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1965
Domicilio Comercial: Zona Libre de Colón
Apartado: 0302-00508, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

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

Osvaldo Félix Mouynés Guaragna – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de enero de 1951
Domicilio Comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0834-00135 Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Administración de Negocios y Economía de la Universidad de Tennessee, Knoxville, Tennessee, E.E.U.U. Actualmente es Director de GBM Corporation, Televisora Nacional, S.A., ASSA Compañía de Seguros (Nicaragua), Banco de Finanzas (Nicaragua), ASSA Tenedora S.A. (Panamá), Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S.A.

Francisco José Salerno Abad – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 27 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial: Edificio Acura, Boulevard Costa del Este
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 300-1500

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

Francisco Ernesto Sierra Fábrega - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General de Banco General, Director BG Valores, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Vale General, S.A., BG Investment Co., Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Finanzas Generales, S.A., Yappy, S.A., General de Seguros, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Promarina, S.A., Pleamar S.A., y de la Autoridad del Canal de Panamá, entre otras. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009-agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Ocupó el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (2014-219) (Ad honorem) y Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (2015-219) (Ad honorem).

Ana Lucrecia Tovar de Zarak – Directora

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 12 de septiembre de 1972
Domicilio comercial: Edificio Boulevard del Este, Oficina 504 Ave. Centenario, Costa del Este
Apartado: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Licenciatura en Leyes y Ciencias Políticas, Universidad Santa María la Antigua, Panamá. Maestría en Ley Internacional, Ley Bancaria y Valores (M.B.A.), American University, Washington D.C., E.E.U.U.. Actualmente es Abogada – Socia Fundadora de Virtu Atelier Legal, Consejera Legal de la Organización de Estados Americanos (OEA). Directora de BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC y Fundación Amador.

Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela - Directora Independiente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de abril de 1964
Dirección Comercial: Hacienda El Limón, Calle 50 y 69 San Francisco
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá y de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua. Actualmente es Directora de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Bienes Raíces V.O., VF Holdings, Urbanizadora Costa Verde S.A., Hacienda el Limón, S.A., Aconcagua Steamship Corp., V.F. Consultants, Corp., y Capital Plaza 905, S.A.

Jaime Rolando Rivera Schwarz - Director Independiente

Nacionalidad: Guatemalteca
Fecha de Nacimiento: 17 mayo de 1953
Dirección Comercial: Ave. Balboa, PH Condesa del Mar, Apto #20
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado de la Universidad de Northwestern, Chicago, Illinois, E.E.U.U. y de Maestría de la Universidad de Cornell, Ithaca, Nueva York, E.E.U.U. Actualmente es Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Personal de importancia y asesores

A continuación, detallamos los ejecutivos principales de Banco General, al 31 de diciembre de 2021:

Juan Raúl Humbert Arias – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Vale General, S.A., Finanzas Generales S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Yappy, S.A., Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Empresa General de Inversiones, S.A., Empresa General de Capital, S.A., Empresa General de Petróleos, S.A., Petróleos Delta, S.A., Pesquera Taboguilla, S.A., Promarina, S.A., Inversiones Pleamar, S.A., y MHC Holdings, Ltd., entre otras.

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General de Banco General, Director BG Valores, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Banco General, S.A., Vale General, S.A., BG Investment Co., Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Finanzas Generales, S.A., Yappy, S.A., General de Seguros, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Promarina, S.A., Pleamar S.A., y de la Autoridad del Canal de Panamá, entre otras. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009-agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Ocupó el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (2014-219) (Ad honorem) y

Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (2015-2019) (Ad honorem).

Federico Albert Garaizabal – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

Nacionalidad: Española
Fecha de Nacimiento: 19 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso 18
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de marzo de 1965
Domicilio Comercial: Centro Operativo – Piso 2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957
Dirección Comercial: Centro Operativo – Piso 6
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Felipe Edgardo Motta Vallarino – Vicepresidente Ejecutivo de Banca de Consumo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de septiembre de 1963
Domicilio Comercial: Centro Operativo – Piso 4
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Empresarial

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de febrero de 1968
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Graduado en Administración de Empresas, The American University, Washington D.C., E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas (M.B.A.) de The Catholic University, Wasington D.C., E.E.U.U.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de mayo de 1964
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General– Piso 8
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Maria Isabel Poveda Nieto – Vicepresidente de Auditoria Corporativa

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

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

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

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

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

Ginny Mae Boyd de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de noviembre de 1960
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversiones

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 8
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Economía de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. Directora de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (antes Bolsa de Valores de Panamá), BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC.

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

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

Graduada en Ingeniería Industrial de Purdue University, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Finanzas de University of Louisville, Tennessee, E.E.U.U. Mantiene experiencia en banca por más de 20 años en instituciones como Chase Manhattan Bank, Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (BLADDEX) y Banco Continental de Panamá, S.A. Directora en Petróleos Delta, S.A., BG Valores, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC., Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A.

Graciela Loo de Chen – Vicepresidente de Soporte Financiero

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 27 de mayo de 1958
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0834-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

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

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

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

Dayra de Saval – Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de septiembre de 1964
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 6
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Ciencias Computacionales y Estadística de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá, Postgrado en Auditoría de Sistemas en la Universidad Tecnológica de Panamá. Diplomado de Negocios UCBG – ISAE. Actualmente es Vicepresidente de Operaciones en Banco General.

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología de la Información

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de mayo de 1964
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 7
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente de Administración

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – PB
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Nicole Marie Richa de Arco – Vicepresidente de Banca Corporativa e Interinos

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

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

Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente de Banca Internacional

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

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

Giselle de Brostella – Vicepresidente de Canales Tradicionales

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 23 de mayo de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 4
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

José Alberto Humbert – Vicepresidente de Banca Privada y Segmentos

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 18 de enero de 1972
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 4
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, Indiana, E.E.U.U.; Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, Indiana, E.E.U.U.

Ricardo Moreno – Vicepresidente de Canales Alternos y Ventas

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 4
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Delly Choy de Yinh – Vicepresidente de Desarrollo de Productos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 20 de noviembre de 1972
Domicilio Comercial: Centro Operativo de Banco General – Piso 4
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Roberto Enrique Ureña – Vicepresidente de Banca Comercial

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

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

Rolando Arias – Vicepresidente y Gerente General de BG Valores

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de agosto de 1974
Domicilio Comercial: Plaza Banco General
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Plaza Banco General
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

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

Camilo Soto – Vicepresidente de Banca Patrimonial

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

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

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

Nacionalidad: Costarricense
Fecha de Nacimiento: 12 de marzo de 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso 2, Costa Rica
Apartado: 13811-1000, San José, Costa Rica

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial: Plaza Banco General – Piso 10
Apartado: 0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá

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

Raúl García de Paredes – Vicepresidente y Gerente General de ProFuturo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 26 de abril de 1979
Domicilio Comercial: Vía España y Calle Aquilino de la Guardia – Edificio No. 120
Apartado: 0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas, The American University, Washington D.C., E.E.U.U. Fue Vicepresidente Asistente de Banca Corporativa en Banco General, S.A. Director de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión.

2. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: PH ARIFA, Piso 10
Apartado: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Ricardo M. Arango
Correo Electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000

Galindo, Arias & López

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

3. Auditores

KPMG

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

4. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2021, se pagó a los directores US\$415,090 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$1,000.00 y US\$500.00, respectivamente por director.

C. Prácticas de la Directiva

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

| <u>Directores</u> | <u>Inicio</u> |
|---|---------------|
| Raúl Alemán Zubieta | 1987 |
| Juan Raúl Humbert Arias | 1990 |
| Emanuel González Revilla Lince | 2000 |
| Francisco José Salerno Abad | 2007 |
| Oswaldo Félix Mouynés Guaragna | 2007 |
| Ricardo Manuel Arango Jiménez | 2012 |
| Jaime Rolando Rivera Schwarz | 2012 |
| Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela | 2013 |
| Álvaro Alfredo Arias Arias | 2014 |
| Luis Carlos Motta Vallarino | 2015 |
| Juan Ramón Brenes Stanziola | 2016 |

| <u>Directores</u> | <u>Inicio</u> |
|----------------------------------|---------------|
| Alberto Cecilio Motta Page | 2016 |
| Francisco Ernesto Sierra Fábrega | 2018 |
| Ana Lucrecia Tovar de Zarak | 2019 |
| Carlos Alberto Motta Fidanque | 2020 |

- No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y Banco General, que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2021, Banco General, tenía 4,510 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

- Los directores de Banco General, S.A. son:
 - Raúl Alemán Zubieta
 - Juan Raúl Humbert Arias
 - Carlos Alberto Motta Fidanque
 - Juan Ramón Brenes Stanziola
 - Ricardo Manuel Arango Jimenez
 - Álvaro Alfredo Arias Arias
 - Alberto Cecilio Motta Page
 - Luis Carlos Motta Vallarino
 - Osvaldo Félix Mouynés Guaragna
 - Emanuel González Revilla Lince
 - Francisco José Salerno Abad
 - Francisco Ernesto Sierra Fábrega
 - Ana Lucrecia Tovar de Zarak
 - Tatiana Fábrega de Varela
 - Jaime Rolando Rivera Schwartz
- Grupo Financiero BG, S.A., por ser la sociedad controladora del Banco, sus subsidiarias donde posee el 20% de participación o más.

Subsidiarias directa o indirectamente:

 - BGV Securities Holdings USA, LLC
 - BGV Securities USA, LLC
 - BGV Financial Advisors USA, LLC.
- Empresa General de Inversiones, S.A. por ser la sociedad controladora de la Compañía, sus subsidiarias donde posee el 20% de participación o más.

Subsidiarias directa o indirectamente:

 - Empresa General de Capital S.A.
 - IGP Trading Corp.
 - Empresa General de Petróleos S.A.
 - Petróleos Delta, S.A.
 - Lubricantes Delta, S.A.
 - Servicentro Uruguay, S.A.

4. Los cónyuges de los directores son:

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

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

| | |
|--|--|
| 911 Holding Company, S.A. | High Traffic Media, S.A. |
| AAM Holding, Inc. | Hilver Management - Corotu Enterprise |
| Aconcagua Steamship Corp. | Hydro Caysán, S.A. |
| Actividades Chiricanas, S.A. | Ideal Club, Corp. |
| Actividades Nacionales II, S.A. | Ideal Living, Corp. |
| Actividades Nacionales, S.A. | Ilford Bunkering Services S.A. |
| Administradora Sertel, S.A. | Ilford Overseas Inc. |
| Advertising and Visual Solutions, S.A. | Imanu Immunotherapy Inc. |
| Aerolibre de Panamá, S.A. | Ingeniería Continental |
| Afel, S.A. | Inmobiliaria Anma |
| Agencias Asa Posters, S.A. | Inmobiliaria Atival, S.A. |
| AGG Asset Managements. De R.L. | Inmobiliaria Avila, S.A. |
| AGG Corp. | Inmobiliaria Bahia Limon, S.A. |
| Agharian Foundation | Inmobiliaria Chame, S.A. |
| Agrícola San Jorge, S.A. | Inmobiliaria Estival, S.A. |
| Agroganadera del Oeste, S.A. | Inmobiliaria Horizonte, S.A. |
| Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A. | Inmobiliaria Juliana, S.A. |
| Alana Investment, Inc. | Inmobiliaria La Curumba, S.A. |
| Albana Real State Corp. | Inmobiliaria Lika, S.A. |
| Alberpas, S.A. | Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A. |
| Albion Overseas, S.A. | Inmobiliaria Pabo, S.A. |
| Aled Estates, S.A. | Inmobiliaria Playa Blanca, S.A. |
| Algor, S.A. | Inmobiliaria Rio Caldera, S.A. |
| Allsand Holding, S.A. | Inmobiliaria San Fernando, S.A. |
| AM Aircraft Holdings, S.A. | Inmobiliaria Veintiuno, S.A. |
| Amia Properties, S.A. | Inter Planetary Enterprises, Inc. |
| Anacar Holdings, S.A. | Interex, S.A. |
| Anchovetas, S.A. | International Aircraft Operators S.A. |
| Ancon Bunkering Services, S.A. | International Management Holdings Ltd. |
| Anluje, S.A. | International Ness Corporation, S.A. |
| Anta Educación, S.A. | International Stores Corp. (BVI) |
| Aragon Enterprises Corp. | International Stores Corp. (Sucursal Panama) |
| Aramo Europa, Inc. | International Stores Corporation (Anguiles) |
| Aramo Management Corp. | Intwest Ltd. |
| Aria 32B, S.A. | Inveray Bunkering Services, S.A. |
| Arialemo, S.A. | Inveray Limite |
| Arias, Alemán & Mora | Inversiones Anma Unidas |
| Arias, Fabrega & Fabrega | Inversiones Arifa, S.A. |
| Aride Holdings Inc. | Inversiones Bahia, Ltd. |

| | |
|--|------------------------------------|
| Arles Internacional, S.A. | Inversiones Bejuco, S.A. |
| Arlow Capital, Inc. | Inversiones Calle Estudiante, S.A. |
| Asesora Inmobiliaria Plutón | Inversiones Cariguana, S.A. |
| Ashland Maritime, S.A. | Inversiones Comervan, S.A. |
| Asociación para el Desarrollo Sostenible de El Valle de Antón (ADESVA) | Inversiones Fanivan, S.A. |
| ASSA Capitales, S.A. | Inversiones Gabanico, S.A. |
| ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Nicaraguense) | Inversiones Hydro-Fortuna, S.A. |
| ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Panameña) | Inversiones Jomel, S.A. |
| ASSA Compañía Tenedora, S.A. | Inversiones M.G.M., S.A. |
| ATB Inversiones, S.A. | Inversiones M.G.M.A., S.A. |
| Atlantic Sun Finance, Inc. | Inversiones M.L.G., S.A. |
| Atlantic Sun Fundation | Inversiones Mahjong, S.A. |
| Attenza Electronics, S.A. | Inversiones Masai Mara, S.A. |
| Avicola Chiricana, S.A. | Inversiones Meregilda, S.A. |
| Bahia 507 Realtos, Inc | Inversiones Mirabella BV, S.A. |
| Bahía Fanedso, S.A. | Inversiones Panamá Viejo, S.A. |
| Bahía Investment Group Inc. | Inversiones Plemar, S.A. |
| Bahía Motors, S.A. | Inversiones Reger, S.A. |
| Bajjo Investments Corp. | Inversiones Remedios, S.A. |
| Banco de Finanzas, S.A. | Inversiones Ronaly, S.A. |
| Banco La Hipotecaria, S.A. | Inversiones Ropa, S.A. |
| Banco Latinoamericana de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX) | Inversiones Tosca |
| Bartow Trading Enterprises Ltd. | Inversiones Vismar, S.A. |
| Bay Motor, S.A. | Inversionista Los Ancares, S.A. |
| Bazinga Corp. | Inversora Costera, S.A. |
| BBC Holdings, INC | Iron Capital Inc. |
| Beachline, S.A. | Irvine Properties Corp. |
| Begonias 6, S.A. | Isaval Holdings Inc. |
| Belle Blue Inc. | Ishop Group Holdings, S.A. |
| Bienes Raíces GPH, S.A. | J. Cain & Co. |
| Bienes Raíces VF | JAJ, S.A. |
| Bienes y Raíces Guarisa, S.A. | Jolinguan S.A. |
| Bijao Paradise, S.A. | JPMC Holdings, Inc. |
| Bobypas, S.A. | Juan Alexis Vinh Lao |
| Bolos El Dorado, S.A. | Kent International Holdings Ltd. |
| Borken Finance, Inc. | Kingwell Investments, Inc. |
| Brecar Holdings, S.A. | La Bajada del Mercado, S.A. |
| Bresta Properties, Inc. | La Bajada del Valle, S.A. |
| Bridgeline Corp. | La Hermosa, S.A. |
| Brijo Corp. | La Hipotecaria, S.A. DE C.V. |
| Bristol Development Limited | La Propiedad del Limón, S.A. |
| Browley Corp. | La Rinconada, S.A. |
| Buena Ventura Paradise, S.A. | La Vista 28, S.A. |
| Bunker Vessel Management, S.A. | Lakewood Corporation |
| C.A. Advisors, Ltd. | Landmark Finance, Ltd. |
| Cablesuscritores, S.A. | Las Perlas Investment Corp. |
| Caldera Energy Corp. | Las Tres Marias Properties Inc. |
| Caldera Power, Inc. | Latcapital Solutions Inc. |
| Canpastem, Inc. | Lecano Investment Corp. |

| | |
|--|---|
| Capela Investment Group, S.A. | Lecanto Bunkering Services, S.A. |
| Capital Plaza 905, S.A. | Legparedes, S.A. |
| Caribe Bunkering Services, S.A. | Leoboni, S.A. |
| Cariguana Development, Inc. | Lesburg Orverseas Ltd. |
| Carilu Investments, S.A. | Liberty Technologies Holding (Panamá) Corp. |
| Carlinco, S.A. | Licre PDB |
| Carnation Holding Corp. | LMGR Tenedora, S.A. |
| Cartoplastic, S.A. | Logistic Panamá, S.A. (LOPASA) |
| Casa Bella Vista, S.A. | Logistics Services Colombia |
| Casa Bruja Brewing Co. | Logistics Services Panamá |
| Casa Esperanzas PRO Rescate del Niño de la Calle | Longford Capital Group, Inc. |
| Casacoral, S.A. | Los Portales #12, S.A. |
| Causa Nuestra, S.A. | Los Portales #8, S.A. |
| Cedar Pine Inc. | Los Portales #9, S.A. |
| Central Agrícola de Veraguas, S.A. | Los Urales, S.A. |
| Century Bunkering Services, S.A. | Lucari Golf Investments, S.A. |
| Cherryridge, S.A. | Lynsaco, S.A. |
| Chonchi, S.A. | Maclachlan Dennin & Asociados |
| Cía. de Mariscos Islas de las Perlas, S.A. | Madepas, S.A. |
| Clearlake Investmets Ltd. | Magallan Consortium, S.A. |
| CM Trading Panamá, S.A. (Arturo Calle Panamá) | Magalma Holdings, Inc. |
| Coastline Capital Group Corp. | Mahi Mahi, S.A. |
| Colon Import & Export ZLC, S.A. | Mani Ventures, S.A. |
| Colón Power Company, Inc. | Mar Shipping Enterprises, Ltd. |
| Comercializadora CM de Costa Rica, S.A. | Marea 10, S.A. |
| Comercializadora Europea, S.A. | Marina del Rey 9, S.A. |
| Compañía de Productos de Tocador, S.A. | Market & Properties Center, Inc. |
| Compañía de Servicios Comerciales de Acarreo, S.A. | Marketing Events, S.A. |
| Compañía Panameña De Aviacion, S.A. | Marvista, S.A. |
| Conch Holdings Corp. | Master Group International Corp. |
| Consultora Financiera Acacia, S.A. | Maxkey Corporation |
| Contemporary Investment, LTD | MCH Designs Corp. |
| COPA Holding, S.A. | Medcom Holdings, Inc. |
| Corotu Management Company Inc. | Medcom Real Estate Investment, S.A. |
| Corporación Cayo Hueso, S.A. | Media Communications , Inc. |
| Corporación de Inversiones Aereas, S.A. | Media Ventures Inc. |
| Corporación de Inversiones Osiarex, S.A. | Medios de Comunicación, S.A. |
| Corporación El Breñon, S.A. | Melones Oil Terminal Inc. |
| Corporación Industrial Pesquera, S.A. | Meteora Capital, Inc. |
| Corporación Los Perros, S.A. | Metrovisión Bienes Raices, S.A |
| Corporación Medcom Panamá, S A. | Metrovisión, S.A. |
| Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A. | MHC Asset Management Corp. |
| Corporación Rolemar, S.A. | MHC Holdings, LTD. |
| Corporación Tabacay, S.A. | Midfield Investments, Inc. |
| Costa del Este Infrastructure Inc. | Miguel Brostella Novey |
| Costa del Este Town Center Group, S.A. | Millwook Corporation, S.A. |
| Costa Verde Properties | Minehead Capital Corporation |
| Costagarda, S.A. | Miramar 12 B T1, S.A. |
| Costagarda, S.A. | Miramar 18 A T1, S.A. |

| | |
|--|---|
| Cratton Trading Corporation | MIT, S.A. |
| Crew International Overseas Inc. | MKH Capital, Inc. |
| Crew Management, S.A. | MLP Energy Holdings Inc. |
| Crical, S.A. | MLP Energy Investments Inc. |
| Cristobal Bunkering Services, S.A. | MNC, S.A. |
| Crossroads Technologies, Inc. | Montagnemimi, S.A. |
| Crossroads Ventures Holdings, Inc. | Moor Park Foundation |
| Crumbs Foundation | Motco Holdings Inc. |
| Dadeland, S.A. | Motta Holdings Inc. |
| Data Service, S.A. | Motta Internacional, S.A. |
| Deeplight Capital, S.A. | Motta International Group Inc. (Panamá) |
| Deeplight Corporation | Motta y Compañía, S.A. |
| Deeplight Holdings, S de R.L. | Mova Investments |
| Deeplight, S.A. | Mova, S.A. |
| Del Rey Development, Inc. | Multi Magnetic, Inc. |
| Dementer Investments Corp. | Multishare Investment Holdings, Inc. |
| Deming Global Investment Corp. | Munch Holdings, Inc. |
| Desarrollo de Aviación, S.A. | My Shop, S.A. (Panamá) |
| Desarrollo de Vivienda Panameñas, S.A. (DEVIPA, S.A.) | NAP Panamericano, S.A. |
| Desarrollo El Dorado, S.A. | Ness Panamá, S.A. |
| Desarrollo Isla del Rey, S.A. | New West Internacional Corp. |
| Desarrollo Jade, S.A. | Newport Overseas Holdings Inc. |
| Desarrollo Marfil, S.A. | Nitrex Corporation, S.A. |
| Desarrollo Samot, S.A. | Operadora de Tarjetas, S.A. |
| Desarrollos Urbanos Tocumen | P.M. Wordl y Investments, Inc. |
| DGF Limited Corp. | Pabel Investment Corp. |
| Diamenez, S.A. | Pacific Corporate Management (Panama), Inc. |
| Dickson Overseas Group Ltd. | Pacific Pulp & Paper Inc. |
| Dickson Overseas, S.A. | Pacris, S.A. |
| Diners Club de Panamá, S.A. | Palo Alto Agroindustrial, S.A. |
| Dog House Corp. | Palo Verde Investment Fund |
| Dominatus Investments | Panamá Power Holdings, Inc. |
| Duke Assets Corp. | Panama Power Management Services, S.A. |
| Eco Boquete, S.A. | Panamerican Power Group Ltd. |
| Eco Mundo Internacional, S.A. | Panatrucks Stop Corporation |
| Eko Real Estated Corp. | Paramount 20 B, S.A. |
| El Horno, S.A. | Parque Lucari, S.A. |
| Electrogeneradora del Istmo, S.A. | Pasani, S.A. |
| Elistec Corp | Pasas, S.A. |
| Empresas Hilden, S.A. | Pascorp Holding, Inc. |
| Empresas Jubileo, S.A. | Paseo de las Casas 1021, S.A. |
| Enmarcarte, S.A. | Paseo del Mar 200-G, S.A. |
| ESE 15, Inc. | Paseo Fundadores 12, S.A. |
| Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima | Pasgolf, S.A. |
| Este 109, S.A. | Pauluna, S.A. |
| Etapa Uno Pdb, S.A. | PBV-8B, S.A. |
| Eujipami, Corp. | Pedregalito Solar Power, S.A. |
| Euro Boutiques, Inc. | Peninsula Holding, Inc. |
| Eurostone Panamá Holdings Inc. | Pensacola, INC |
| Eurostone Panamá, Inc | Permot Capital Inc. |

| | |
|---|----------------------------------|
| Evalbo, S.A. | Peru Power Group Ltd. |
| Expoglobal, S.A. | Pesquera Taboguilla, S.A. |
| Express Distributors, Inc. | Pipeline Investments Group, Ltd. |
| F. Pache y Cía. (Panamá), S.A. | Plant Investment, Inc. |
| Fagal, S.A. | Platun Investments, S.A. |
| Fairbury Capital Assets Ltd. | Pointblank Commercial Corp. |
| Fairfax Worldwide Ltd. | Port & Harbor Developers, S.A. |
| Falstaff, S.A. | Port Elizabeth Investments, Inc. |
| Farnfam, S.A. | PPH Leasing, S.A. |
| Fay 11, S.A. | ProHealth Shop |
| Finanzas Abril, S.A. | Promarina, S.A. |
| Fornaluz Productions, S.A. | Promising Castle, Inc. |
| Fourpack | Promotora Buena Vista, S.A. |
| Fundación 3G Capital | Propiedades del Sur, S.A. |
| Fundación Abal | Provedora del Caribe, S.A. |
| Fundación ACM | Provedora Europea, S.A. |
| Fundación Alberto Motta | Proyecto Siglo XXI, S.A. |
| Fundación Amador | PTY Capital Partners, Ltd. |
| Fundación Amiare | Puchunguitas, S.A. |
| Fundación Aqua Salud | Punta Barco Beach View, S.A. |
| Fundación Aride | Punta Barco Partners LTD. |
| Fundación Brijo | Punta Barco Properties, Inc. |
| Fundación CAMF | PW Business Corp. |
| Fundación Caroan | PW Real Estate Corp. |
| Fundación CMME | Quantum Capital, Inc.q |
| Fundación Crece Latinoamericana | Quinacorp, S.A. |
| Fundación de Interés Privado Federico Humbert | Radio TV, S.A. |
| Fundación Deering Bay | Rancho Mar Capital Partners Inc. |
| Fundación Elvira Méndez | Rancho Mar Estate, S.A. |
| Fundación Fanivan | Raulpas, S.A. |
| Fundación FM3 | Redwood Road Company Inc. |
| Fundacion GACC | Refugios del Sol, S.A. |
| Fundación Gerbaud Humbert | Repuestos Panatruck, S.A. |
| Fundación GSM | Residencial Ana Elena, S.A. |
| Fundación GTMP | Rigland Capital, S.A. |
| Fundación Hermanos SAS | Río Chico Solar Power, S.A. |
| Fundación IFF Panamá | Rise Trading, Corp. |
| Fundación Inversiones Nueva Generación | Ritz Holding, S.A. |
| Fundación Inversiones Nuevo Mundo | Romagal, S.A. |
| Fundación Isavalsa | Rose House, S.A. |
| Fundación La Folie | Rótulos y Vallas, S.A. |
| Fundación Lizdel | R-Stone, Inc. |
| Fundación Los Pepes | RTA, Corp. |
| Fundación Madeso | Safralu, S.A. |
| Fundación Motta Virzi | Saint Mary's Ventures, Inc. |
| Fundación Palos Pelaos | Samco Properties, Inc. |
| Fundación Permot | Samot Financial Corp. |
| Fundación Plutón | Sampaul Properties Inc. |
| Fundación Porta Humbert | Samvir Properties Inc. |
| Fundación Pride de Panamá | Sanae Real State Holding, S.A. |
| Fundación Proahorro-Cesantía | Scotch Investment, S.A. |

| | |
|--|--|
| Fundación Proahorro-Pensión | Semah Vertical Residential Holdings Inc. |
| Fundación Procapital-Pensión | Servicios Generales de Pintura, S.A. |
| Fundación Proinversión Cesantía | Setla Corp. |
| Fundación Proinversión-Pensión | Seven Plus International, Inc. |
| Fundación Prorenta- Cesantía | SFLP, S.A. |
| Fundación Prorenta-Pensión | Sheraton Investment S.A. |
| Fundación Provisión Pensión | Silicon Valley Investment Inc. |
| Fundación Samot | Silver Investments Holdings Corp. |
| Fundación San Ramon | Sistemas de Generación, S.A. (SIGSA) |
| Fundación SIM | Sixpack |
| Fundación Soanro | Soho Capital, Inc. |
| Fundación Sunbury Motta | Sol, Arena y Mar, S.A. |
| Fundación Tarife | Splendor Trading Corporation |
| Fundación Tedced | SSA Panamá, Inc. |
| Fundación Tosca | Stalwart Overseas, Ltd. |
| Fundación Tosca Motta | Stone Age Holdings, S.A |
| Fundación Toujours Mon Petite Treso | Stone Mason, Inc. |
| Fundación Wittana, S.A. | Sunbury Corporation |
| G.R.K. Energy Corp | Taboga (La Caleta), S.A. |
| Galeras Holdings Ltd | Tanis (Overseas), LTD |
| Galicia Incorporated, S.A. | Tanis Holdings, S.A. |
| Galleria 33 Investments, Inc. | Tanis Overseas Holding, LTD |
| Galleria Investment, S.A. | Tarife Real Estate, S.A. |
| Ganadera Los Guayacanes, S.A. | Tatira, S.A. |
| Garsa Capital Corp. | TCP2 |
| GBM Corporation | Telecarrier International Limited |
| GBM de Costa Rica, S.A. | Telecomunicaciones Nacionales, S.A. |
| GBM de El Salvador, S.A. DE C.V. | Telenap Panamá, S.A. |
| GBM de Guatemala Sociedad Anónima | Televisora Nacional, S.A. |
| GBM de Honduras, S.A. | Tenedora Activa, S.A. |
| GBM de Nicaragua, S.A. | Tenedora Industrial Chiricana |
| GBM de Panamá, S.A. | Terminal Industrial Taboguilla, S.A. (TITSA) |
| GBM Dominicana | The Blue And Gold Family Foundation |
| GBM Inmobiliaria, S.A. | The Corporate Management |
| Generadora Alto Valle, S.A. | The Grove 8, S.A. |
| Generadora Pedregalito, S.A. | The Heritage 30, S.A. |
| Generadora Río Chico, S.A. | Thira 3, INC. |
| Generadora Río Piedra, S.A. | Thira 5 INC. |
| Germanicus, S.A. | Thira 6, INC. |
| Glade Management Inc. | Tilo 23, S.A. |
| Glasgow Financial Holdings Ltd. | Tomis Holdings, S:A. |
| Glenhaven Development Corp. | Tormund Properties, S.A. |
| Global Brands (Panama), S.A. | Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc. |
| Global Brands, S.A. | Town Center Administración, S.A. |
| Global Overseas Management Holdings Inc. | Townshare, S.A. |
| Global Trucking Services, S.A. | Transirap Corporation |
| Globalcom Investment Limited | Trim Investments Ltd. |
| Gold Tree Inc. | TS holdings Brazil, Inc. |
| Golden Lake Trader Ltd. | Twin Epress, S.A. |
| Golden Shamrock Investments, S.A. | Ugarit, S.A. |
| Golf Plaza Local No.7, S.A. | UGH Pharma, Inc. |

| | |
|--|------------------------------------|
| Grafac Investment, Inc. | Ultracorp, S.A. |
| Granlot SM., S.A. | Urbanizadora Costa Verde, S.A. |
| GRB Administradora de Inversiones, S.A. | Urkiola, S.A. |
| GRB Energy Holdings, Ltd. | V. Humbert Arias e Hijos |
| Greenocean Hill Corporation | Valleti, S.A. |
| Greensbord, Ltd. | Valley Land, S.A. |
| Grupo 911, S.A. | Vatimo Investments, S.A. |
| Grupo Aceitero del Istmo, S.A. | Vecapan Investment, Corp., S.A. |
| Grupo ASSA, S.A. | Vertical Residential Holdings Inc. |
| Grupo BDF | VF Consultans Corp. |
| Grupo Combustibles Ecológicos, S.A. (Grupo CESA) | VF Holdings Corp. |
| Grupo de Inversiones Istmeñas, S.A. | View Village Inc. |
| Grupo Inbea, S.A. | Vilanova Overseas Corp. |
| Grupo Inversiones Mirabella, S.A. | Villa del Mar, S.A. |
| Grupo Motta, Inc. (En Español) | Villa Los Pinos, S.A. |
| Grupo Quebec (Panamá), S.A. | Villa Tarife, S.A. |
| Grupo Samot, S.A. | Vista Marina 16F |
| Grupo Walkirias | Vocavi, S.A. |
| GS Solutions Inc. | Welwyn Management Ltd. |
| Guanacaste Development Corp. | Wilsie Resource Inc. |
| Guaynabo Holdings, Inc. | Winterport Enterprises Limited |
| GYM Properties, Inc. | Wittstock Investment Inc. |
| Hacienda El Limón, S.A. | X7, S.A. |
| Haras Doña Eulalia, S.a. | Yoshi Investments, S.A. |
| Hazenhurts, Inc. | Yoyis, S.A. |
| Hec Trading, Inc. | Zarak Capital Corp. |
| Heli Express, S.A. | Zaratova Properties, S.A. |
| Helvetia Trading, S.A. | Zaratova, S.A. |
| Hermot, S.A. | |

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

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

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos de mayor relevancia que paga el Banco se detallan a continuación:

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco tenía bonos autorizados por:

| Tipo de Valor y Clase | Monto Autorizado (US\$) | Monto Emitido (US\$) | Listado Bursátil |
|--|-------------------------|----------------------|--|
| Bonos Corporativos Rotativos Resolución SMV No.323-12 | 250,000,000 | - | Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. |
| Bonos Perpetuos Resolución SMV No.200-21 | 500,000,000 | 400,000,000 | Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y Bolsa de Singapur (SGX) |
| Total | 750,000,000 | 400,000,000 | |

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$1,293.6 millones.

B. Descripción y Derecho de Títulos

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

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado consolidado de situación y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2021, 2020, 2019, 2018, y 2017.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | (en miles de US\$) | | | | |
| Ingresos netos por intereses y comisiones | 636,441 | 662,739 | 699,182 | 650,934 | 598,390 |
| Total de Provisiones, netas | (152,251) | (283,992) | (44,923) | (45,804) | (45,025) |
| Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones | 484,191 | 378,747 | 654,259 | 605,130 | 553,365 |
| Otros ingresos (gastos): | | | | | |
| Honorarios y otras comisiones | 256,690 | 204,466 | 229,221 | 212,897 | 199,462 |
| Primas de seguros, neta | 32,688 | 35,593 | 33,930 | 29,998 | 26,885 |
| Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta | 8,346 | 19,252 | 15,348 | (11,538) | 16,477 |
| Otros ingresos, neto | 29,230 | 30,439 | 28,608 | 25,649 | 39,086 |
| Gastos por comisiones y otros gastos | (92,081) | (78,686) | (94,964) | (85,278) | (77,758) |
| Total de otros ingresos, neto | 234,872 | 211,063 | 212,143 | 171,727 | 204,152 |
| Gastos generales y administrativos | (296,869) | (290,239) | (308,175) | (293,967) | (280,399) |
| Participación patrimonial en asociadas | 10,833 | 7,329 | 10,898 | 9,934 | 8,570 |
| Utilidad neta antes de ISR | 433,026 | 306,900 | 569,124 | 492,825 | 485,688 |
| Impuesto sobre la renta, estimado | (43,654) | (40,307) | (66,375) | (62,388) | (59,471) |
| Impuesto sobre la renta, diferido | 18,815 | 54,567 | 1,517 | 3,772 | 3,530 |
| Impuesto sobre la renta, neto | (24,839) | 14,260 | (64,858) | (58,616) | (55,941) |
| Utilidad neta | 408,187 | 321,160 | 504,266 | 434,208 | 429,747 |

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | (en miles de US\$), excepto porcentajes | | | | |
| Activos | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 645,454 | 800,585 | 730,474 | 694,202 | 845,388 |
| Inversiones y otros activos financieros | 6,175,130 | 5,624,784 | 4,973,441 | 5,188,000 | 4,414,784 |
| Préstamos | 11,297,779 | 11,444,423 | 12,083,689 | 11,952,385 | 11,506,061 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | (467,706) | (383,795) | (165,159) | (158,531) | (144,832) |
| Comisiones no devengadas | (36,092) | (37,045) | (43,302) | (41,104) | (38,255) |
| Inversión en asociadas | 25,021 | 21,686 | 24,881 | 26,035 | 22,076 |
| Otros activos | 1,142,412 | 1,146,145 | 1,119,697 | 1,043,171 | 966,700 |
| Total Activos | 18,781,998 | 18,616,783 | 18,723,721 | 18,704,157 | 17,571,922 |
| Pasivos y Patrimonio | | | | | |
| Total depósitos | 13,800,612 | 13,449,536 | 12,455,268 | 12,228,307 | 11,458,427 |
| Valores comprados bajo acuerdo de recompra | - | - | 403,947 | - | 45,815 |
| Obligaciones y colocaciones | 893,646 | 1,076,469 | 1,914,581 | 2,886,528 | 2,661,365 |
| Bonos perpetuos | 400,000 | 217,680 | 217,680 | 217,680 | 217,680 |
| Otros pasivos | 996,692 | 1,239,887 | 1,249,506 | 1,186,619 | 1,142,792 |
| Total Pasivos | 16,090,949 | 15,983,572 | 16,240,982 | 16,519,134 | 15,526,079 |
| Total Patrimonio | 2,691,048 | 2,633,211 | 2,482,739 | 2,185,023 | 2,045,843 |
| Total Pasivos y Patrimonio | 18,781,998 | 18,616,783 | 18,723,721 | 18,704,157 | 17,571,922 |
| Información operativa (unidades) | | | | | |
| Número de clientes ⁽¹⁾ | 1,402,139 | 1,200,346 | 1,052,219 | 951,034 | 906,534 |
| % clientes activos en canales digitales ⁽²⁾ | 76.8% | 63.9% | 53.8% | 43.0% | 39.1% |
| Número de colaboradores permanentes ⁽³⁾ | 4,510 | 4,554 | 4,714 | 4,685 | 4,649 |
| Número de sucursales ⁽⁴⁾ | 82 | 83 | 86 | 86 | 84 |
| Número de ATMs ⁽⁴⁾ | 633 | 638 | 645 | 650 | 640 |
| Activos bajo administración (US\$mm) ⁽⁵⁾ | 12,140 | 11,300 | 11,823 | 10,886 | 10,220 |

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

⁽²⁾ Clientes activos representan a los clientes que utilizaron la banca en línea o banca móvil en el último mes.

⁽³⁾ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias.

⁽⁴⁾ Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica.

⁽⁵⁾ Activos bajo administración en BG Valores, excluyendo depósitos.

Razones Financieras Consolidadas

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Rentabilidad y Eficiencia: | | | | | |
| Margen neto de intereses ⁽¹⁾ | 3.70% | 3.79% | 4.06% | 3.91% | 3.84% |
| Rendimiento sobre activos promedios ⁽²⁾ | 2.17% | 1.68% | 2.68% | 2.41% | 2.53% |
| Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽²⁾ | 15.25% | 12.30% | 21.07% | 20.21% | 21.69% |
| Eficiencia operativa ⁽³⁾ | 33.65% | 32.94% | 33.42% | 35.31% | 34.57% |
| Gastos operacionales / activos promedios ⁽²⁾ | 1.58% | 1.51% | 1.64% | 1.63% | 1.65% |
| Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁴⁾ | 25.82% | 21.38% | 21.17% | 21.11% | 22.94% |
| Liquidez: | | | | | |
| Liquidez primaria ⁽⁵⁾ / total depósitos y obligaciones | 35.25% | 29.40% | 27.29% | 28.16% | 26.12% |
| Liquidez regulatoria ⁽⁶⁾ / depósitos calificados | 44.84% | 40.45% | 38.21% | 42.65% | 38.81% |
| Préstamos, neto / total depósitos de clientes | 78.23% | 82.00% | 96.10% | 97.15% | 99.61% |
| Cobertura de Liquidez (LCR) ⁽⁷⁾ | 198.11% | 158.18% | 137.46% | 178.56% | - |
| Capital: | | | | | |
| Capital Primario Ordinario ⁽⁸⁾ | 19.75% | 19.12% | 18.70% | 17.64% | 17.22% |
| Capital Primario Total ⁽⁸⁾ | 22.75% | 20.74% | 20.38% | 19.45% | 19.11% |
| Capital Total ⁽⁸⁾ | 22.75% | 20.74% | 20.38% | 19.45% | 19.11% |
| Patrimonio / activos | 14.33% | 14.14% | 13.26% | 11.68% | 11.64% |
| Utilidad retenida ⁽⁹⁾ / Utilidad neta | 35.08% | 25.63% | 42.89% | 39.71% | 48.81% |
| Calidad de cartera crediticia: | | | | | |
| Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹⁰⁾ / total préstamos | 3.37% | 1.54% | 1.27% | 1.15% | 1.03% |
| Préstamos en no acumulación ⁽¹¹⁾ / total préstamos | 3.01% | 1.46% | 1.07% | 0.97% | 0.78% |
| Reserva préstamos / total préstamos | 4.14% | 3.35% | 1.37% | 1.33% | 1.26% |
| Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados ⁽¹⁰⁾ | 122.72% | 218.01% | 107.65% | 115.03% | 122.64% |
| Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹¹⁾ | 137.75% | 230.33% | 127.67% | 137.14% | 161.41% |
| (Reserva préstamos + Reserva Dinamica) / préstamos vencidos y atrasados ⁽¹⁰⁾ | 162.67% | 304.50% | 206.88% | 224.69% | 250.29% |
| (Reserva préstamos + Reserva Dinamica) / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹¹⁾ | 182.59% | 321.71% | 245.36% | 267.86% | 329.41% |
| Préstamos Castigados / total préstamos | 0.86% | 0.73% | 0.52% | 0.43% | 0.43% |
| Préstamos Castigados, neto / total préstamos | 0.63% | 0.54% | 0.29% | 0.24% | 0.25% |

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

⁽²⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales.

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

⁽⁴⁾ Otros ingresos corresponden a la suma de honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto; mientras que ingresos operativos corresponden a la suma de ingresos por intereses y comisiones, honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto.

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

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

⁽⁷⁾ Según lo definido en el Acuerdo 2-2018 por la SBP.

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

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

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

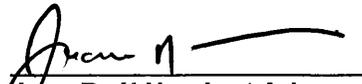
⁽¹¹⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye política complementaria para préstamos en estado de no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

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2021.

**IV PARTE
DIVULGACIÓN**

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



Juan Raúl Humbert Arias
Representante Legal

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

Representante Legal 

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

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

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, incluyendo el impacto de la pandemia Covid-19, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 58% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2021. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

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

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(b), 3(h), 6 y 31 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales representan en conjunto el 32% del total de activos al 31 de diciembre de 2021. El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

El valor razonable de inversiones, determinado por medio de modelos internos de valuación, involucra juicios por parte del Banco y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación.

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 15% del total de inversiones medidas a valor razonable y 5% del total de activos.

Otro Asunto – Información Suplementaria

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- Evaluación de los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Banco en la determinación de los valores razonables.
- Pruebas de valuaciones de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Banco con datos de mercados públicos y observables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 2; para ello, se hace comparación de insumos observables del mercado con fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Para una muestra de inversiones con insumos de valuación significativos no observables (nivel 3), evaluación de los modelos usados y aprobados por el gobierno corporativo y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jorge E. Castellón con número de idoneidad de contador público autorizado (C.P.A.) # 5505.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Jorge Castellón, Socio; Nicole Ramsauer, Socia; Karim Shaik, Director; Jony Afú, Director; Alejandro Morcillo, Gerente Senior; Antonella Alarcón, Gerente Senior; Paulo Rodríguez, Gerente Senior; Nedo Cingolani, Gerente; Rubén Carrillo, Supervisor Senior; Patricia Casasola, Supervisor Senior; Melvin Gutierrez, Supervisor Senior.

KPMG.

Panamá, República de Panamá
7 de febrero de 2022



Jorge Castellón
Socio
C.P.A. 5505

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo y efectos de caja | | 167,237,035 | 157,149,834 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista locales | | 141,855,691 | 143,149,342 |
| A la vista en el exterior | | 142,108,784 | 300,914,192 |
| A plazo locales | | 194,252,658 | 199,371,557 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 1,817,299 | 2,602,452 |
| Total de depósitos en bancos | | 480,034,432 | 646,037,543 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 5 | 647,271,467 | 803,187,377 |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | 1,022,366,494 | 1,148,054,620 |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | | 5,030,577,545 | 4,423,314,046 |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto | | 122,185,542 | 53,415,461 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 280 | 388 |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | 6 | 6,175,129,861 | 5,624,784,515 |
| Préstamos | 7 | 11,297,778,963 | 11,444,423,336 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 96,487,962 | 152,889,983 |
| Menos: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | | 467,706,062 | 383,795,407 |
| Comisiones no devengadas | | 36,092,068 | 37,045,371 |
| Préstamos, neto | | 10,890,468,795 | 11,176,472,541 |
| Inversiones en asociadas | 8 | 25,020,643 | 21,685,950 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas | 9 | 239,125,837 | 236,834,035 |
| Activos por derechos de uso, neto | 10 | 16,997,658 | 18,464,615 |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones | | 31,127,694 | 12,536,897 |
| Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación | 11 | 222,866,524 | 218,340,211 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 25 | 112,034,447 | 93,796,753 |
| Plusvalía y activos intangibles, netos | 12 | 51,546,799 | 54,271,429 |
| Activos adjudicados para la venta, neto | 13 | 25,981,170 | 26,738,930 |
| Otros activos | | 344,426,709 | 329,669,702 |
| Total de activos | | 18,781,997,604 | 18,616,782,955 |

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

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos: | | | |
| Locales: | | | |
| A la vista | | 3,091,190,353 | 2,895,449,425 |
| Ahorros | | 4,771,422,932 | 4,269,350,963 |
| A plazo: | | | |
| Particulares | | 5,428,455,379 | 5,724,270,786 |
| Interbancarios | | 2,095,137 | 6,287,808 |
| Extranjeros: | | | |
| A la vista | | 71,805,865 | 83,392,248 |
| Ahorros | | 193,972,130 | 200,693,554 |
| A plazo: | | | |
| Particulares | | 241,669,875 | 270,091,681 |
| Intereses acumulados por pagar | | 93,520,570 | 102,336,968 |
| Total de depósitos | | <u>13,894,132,241</u> | <u>13,551,873,433</u> |
| Financiamientos: | | | |
| Obligaciones y colocaciones, neto | 15 | 893,646,075 | 1,076,468,583 |
| Bonos perpetuos | 16 | 400,000,000 | 217,680,000 |
| Intereses acumulados por pagar | | 14,084,902 | 12,340,459 |
| Total de financiamientos | | <u>1,307,730,977</u> | <u>1,306,489,042</u> |
| Pasivos por arrendamientos | 17 | 18,545,622 | 19,696,316 |
| Aceptaciones pendientes | | 31,127,694 | 12,536,897 |
| Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación | 11 | 422,824,601 | 730,935,003 |
| Reservas de operaciones de seguros | 18 | 19,702,364 | 18,580,951 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 25 | 2,471,413 | 3,047,343 |
| Otros pasivos | 14 | 394,414,406 | 340,413,236 |
| Total de pasivos | | <u>16,090,949,318</u> | <u>15,983,572,221</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 21 | 500,000,000 | 500,000,000 |
| Reservas legales | | 199,882,419 | 199,242,854 |
| Reservas de capital | | 75,007,984 | 160,987,401 |
| Utilidades no distribuidas | | 1,916,157,883 | 1,772,980,479 |
| Total de patrimonio | | <u>2,691,048,286</u> | <u>2,633,210,734</u> |
| Compromisos y contingencias | 26 | | |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u>18,781,997,604</u> | <u>18,616,782,955</u> |

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|--------------------|---------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | |
| Intereses: | | | |
| Préstamos | | 734,958,289 | 797,753,954 |
| Depósitos en bancos | | 5,371,823 | 7,098,601 |
| Inversiones y otros activos financieros | | 142,617,907 | 160,067,401 |
| Comisiones sobre préstamos | | 32,539,207 | 29,551,361 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | <u>915,487,226</u> | <u>994,471,317</u> |
| Gastos por intereses: | | | |
| Depósitos | | 231,028,577 | 258,142,100 |
| Financiamientos | 29 | 48,017,153 | 73,590,209 |
| Total de gastos por intereses | | <u>279,045,730</u> | <u>331,732,309</u> |
| Ingreso neto por intereses y comisiones | | <u>636,441,496</u> | <u>662,739,008</u> |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neta | 7 | 155,642,011 | 280,946,792 |
| (Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta | 6 | (5,097,865) | 3,773,350 |
| Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta | 13 | 1,706,627 | (727,848) |
| Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas | | <u>484,190,723</u> | <u>378,746,714</u> |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Honorarios y otras comisiones | 23 y 28 | 256,689,530 | 204,466,234 |
| Primas de seguros, neta | | 32,687,679 | 35,593,118 |
| Ganancia en instrumentos financieros, neta | 6 y 22 | 8,345,661 | 19,251,565 |
| Otros ingresos, neto | 23 | 29,230,287 | 30,438,561 |
| Gastos por comisiones y otros gastos | 12 y 17 | (92,081,416) | (78,686,190) |
| Total de otros ingresos, neto | | <u>234,871,741</u> | <u>211,063,288</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 24 | 162,629,168 | 166,277,636 |
| Depreciación y amortización | 9 y 10 | 28,385,224 | 28,516,799 |
| Gastos de propiedades, mobiliario y equipo | | 25,119,282 | 22,727,469 |
| Otros gastos | | 80,735,820 | 72,717,088 |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>296,869,494</u> | <u>290,238,992</u> |
| Utilidad neta operacional | | <u>422,192,970</u> | <u>299,571,010</u> |
| Participación patrimonial en asociadas | 8 | 10,833,143 | 7,329,335 |
| Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta | | <u>433,026,113</u> | <u>306,900,345</u> |
| Impuesto sobre la renta, estimado | | 43,653,643 | 40,307,387 |
| Impuesto sobre la renta, diferido | | (18,815,020) | (54,567,490) |
| Impuesto sobre la renta, neto | 25 | <u>24,838,623</u> | <u>(14,260,103)</u> |
| Utilidad neta | | <u>408,187,490</u> | <u>321,160,448</u> |

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Utilidad neta | 408,187,490 | 321,160,448 |
| Otros (gastos) ingresos integrales: | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: | | |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros: | | |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI | (105,913,139) | 30,407,033 |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI | 24,439,733 | 30,148,087 |
| Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI | (5,103,297) | 3,756,963 |
| Valuación de instrumentos de cobertura | 597,286 | 6,550,443 |
| Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto | <u>(85,979,417)</u> | <u>70,862,526</u> |
| Total de utilidades integrales | <u>322,208,073</u> | <u>392,022,974</u> |

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | Acciones comunes | Reservas legales | Reservas de capital | | | Total de reservas de capital | Utilidades no distribuidas | Total de patrimonio |
|---|------------------|------------------|---------------------|--|--|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| | | | Reserva de seguros | Valuación de inversiones y otros activos financieros | Valuación de instrumentos de cobertura | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 500,000,000 | 189,514,475 | 1,000,000 | 96,272,604 | (7,147,729) | 90,124,875 | 1,703,099,551 | 2,482,738,901 |
| Utilidad neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 321,160,448 | 321,160,448 |
| Otros ingresos integrales: | | | | | | | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: | | | | | | | | |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros: | | | | | | | | |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI | 0 | 0 | 0 | 30,407,033 | 0 | 30,407,033 | 0 | 30,407,033 |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI | 0 | 0 | 0 | 30,148,087 | 0 | 30,148,087 | 0 | 30,148,087 |
| Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI | 0 | 0 | 0 | 3,756,963 | 0 | 3,756,963 | 0 | 3,756,963 |
| Valuación de instrumentos de cobertura | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,550,443 | 6,550,443 | 0 | 6,550,443 |
| Total de otros ingresos integrales, netos | 0 | 0 | 0 | 64,312,083 | 6,550,443 | 70,862,526 | 0 | 70,862,526 |
| Total de utilidades integrales | 0 | 0 | 0 | 64,312,083 | 6,550,443 | 70,862,526 | 321,160,448 | 392,022,974 |
| Transacciones atribuibles al accionista: | | | | | | | | |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (238,862,127) | (238,862,127) |
| Impuesto sobre dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,216,449) | (1,216,449) |
| Impuesto complementario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,472,565) | (1,472,565) |
| Traspaso de utilidades no distribuidas | 0 | 9,728,379 | 0 | 0 | 0 | 0 | (9,728,379) | 0 |
| Total de transacciones atribuibles al accionista | 0 | 9,728,379 | 0 | 0 | 0 | 0 | (251,279,520) | (241,551,141) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 500,000,000 | 199,242,854 | 1,000,000 | 160,584,687 | (597,286) | 160,987,401 | 1,772,980,479 | 2,633,210,734 |
| Utilidad neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 408,187,490 | 408,187,490 |
| Otros (gastos) ingresos integrales: | | | | | | | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: | | | | | | | | |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros: | | | | | | | | |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI | 0 | 0 | 0 | (105,913,139) | 0 | (105,913,139) | 0 | (105,913,139) |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI | 0 | 0 | 0 | 24,439,733 | 0 | 24,439,733 | 0 | 24,439,733 |
| Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI | 0 | 0 | 0 | (5,103,297) | 0 | (5,103,297) | 0 | (5,103,297) |
| Valuación de instrumentos de cobertura | 0 | 0 | 0 | 0 | 597,286 | 597,286 | 0 | 597,286 |
| Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos | 0 | 0 | 0 | (86,576,703) | 597,286 | (85,979,417) | 0 | (85,979,417) |
| Total de utilidades integrales | 0 | 0 | 0 | (86,576,703) | 597,286 | (85,979,417) | 408,187,490 | 322,208,073 |
| Transacciones atribuibles al accionista: | | | | | | | | |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (265,000,000) | (265,000,000) |
| Impuesto sobre dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,757,928) | (1,757,928) |
| Impuesto complementario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,387,407 | 2,387,407 |
| Traspaso de utilidades no distribuidas | 0 | 639,565 | 0 | 0 | 0 | 0 | (639,565) | 0 |
| Total de transacciones atribuibles al accionista | 0 | 639,565 | 0 | 0 | 0 | 0 | (265,010,086) | (264,370,521) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 500,000,000 | 199,882,419 | 1,000,000 | 74,007,984 | 0 | 75,007,984 | 1,916,157,883 | 2,691,048,286 |

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2021 | 2020 |
|---|-------------|----------------------|------------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | 408,187,490 | 321,160,448 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neta | 7 | 155,642,011 | 280,946,792 |
| (Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta | 6 | (5,097,865) | 3,773,350 |
| Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta | 13 | 1,706,627 | (727,848) |
| Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros | 22 | 23,417,697 | (12,178,270) |
| Pérdida no realizada en instrumentos derivados | 22 | 3,781,966 | 8,010,787 |
| Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta | 22 | 808,645 | (21,926,937) |
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta | 22 | (16,045,232) | (19,134,530) |
| (Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados | 22 | (20,308,737) | 25,977,385 |
| Fluctuaciones cambiarias, netas | 23 | (28,746) | (10,689) |
| Ganancia en venta de activo fijo, neta | 23 | (852,008) | (14,014) |
| Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso | | (17,548) | (33,060) |
| Depreciación y amortización | 9 y 10 | 28,385,224 | 28,516,799 |
| Pérdida por deterioro de plusvalía y amortización de activos intangibles | 12 | 2,724,630 | 2,949,896 |
| Participación patrimonial en asociadas | 8 | (10,833,143) | (7,329,335) |
| Impuesto sobre la renta, neto | 25 | 24,838,623 | (14,260,103) |
| Ingresos por intereses y comisiones | | (915,487,226) | (994,471,317) |
| Gastos de intereses | | 279,045,730 | 331,732,309 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | | 5,118,899 | (7,609,316) |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | 118,076,423 | (445,048,645) |
| Préstamos | | 74,913,017 | 576,955,373 |
| Comisiones no devengadas | | 31,585,904 | 23,294,403 |
| Crédito fiscal por intereses preferenciales | 7 | (52,005,855) | (50,413,881) |
| Otros activos | | 17,310,756 | 190,004,258 |
| Depósitos a la vista | | 184,154,545 | 370,578,383 |
| Depósitos de ahorros | | 495,350,545 | 871,799,290 |
| Depósitos a plazo | | (328,429,884) | (248,109,155) |
| Reservas de operaciones de seguros | | 1,121,413 | (443,032) |
| Otros pasivos | | (248,397,611) | 39,751,049 |
| Efectivo generado de operaciones: | | | |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (14,677,591) | (32,421,197) |
| Intereses cobrados | | 935,969,452 | 860,311,677 |
| Intereses pagados | | (286,136,337) | (345,392,927) |
| Dividendos recibidos | 23 | 1,795,614 | 1,881,975 |
| Total | | 487,429,938 | 1,416,959,470 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | 895,617,428 | 1,738,119,918 |
| Actividades de inversión: | | | |
| Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI | | (6,738,666,103) | (5,814,599,694) |
| Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI | | 6,038,444,271 | 5,716,110,156 |
| Compras de inversiones a costo amortizado | | (150,507,361) | (103,157,170) |
| Redenciones de inversiones a costo amortizado | | 81,731,848 | 49,725,322 |
| Dividendos recibidos en asociadas | | 7,498,450 | 10,524,570 |
| Ventas de propiedades, mobiliario y equipo | | 983,259 | 248,332 |
| Compras de propiedades, mobiliario y equipo | 9 | (27,241,381) | (20,576,766) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | (787,757,017) | (161,725,250) |
| Actividades de financiamiento: | | | |
| Obligaciones y colocaciones | 15 | 4,999,999 | 129,993,541 |
| Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones | 15 | (169,165,000) | (988,036,113) |
| Emisión de bonos perpetuos | 16 | 400,000,000 | 0 |
| Redención de bonos perpetuos | 16 | (217,680,000) | 0 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | | 0 | (403,947,411) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | 17 | (3,233,085) | (3,006,084) |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | | (265,000,000) | (238,862,127) |
| Impuesto complementario pagado | | (6,036,255) | (8,818,520) |
| Impuesto sobre dividendos | | (1,757,928) | (1,216,449) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | (257,872,269) | (1,513,893,163) |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | (150,011,858) | 62,501,505 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 601,213,368 | 538,711,863 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 5 | 451,201,510 | 601,213,368 |

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(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 59.78% (2020: 59.86%) 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.
- Yappy, S. A.: plataforma digital para transferencias de dinero y pagos entre personas y comercios en Panamá, la cual inició operaciones en septiembre de 2021.

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 revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 27 de enero de 2022.

(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 períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) Base de Consolidación

- *Subsidiarias*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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 de sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le otorgue el derecho al Banco de apropiarse los valores.

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.

- *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(g) Préstamos e Intereses

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

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.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

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, 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.

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

Definición de Incumplimiento

Se considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

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

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

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

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.

Desde marzo 2020 a junio 2021, el Banco realizó postergaciones a las letras de los préstamos de clientes afectados por el COVID-19. En adición a las postergaciones se han establecido medidas de alivio a fin de lograr viabilidad de pago por parte de los clientes afectados en base a su situación financiera, sin afectar la morosidad de los clientes que cumplan con sus nuevas condiciones contractuales. Las medidas de alivio son de carácter temporal y son revisadas en la medida que se efectúe la reactivación de las actividades económicas.

Medición de la PCE

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Generando la Estructura de Término de la PI

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

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

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

Insumos en la Medición de la PCE

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

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

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

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Consideración de Condiciones Futuras

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

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

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

La situación extraordinaria causada por el COVID-19 obligó a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá y los países de nuestra región, al igual que en la mayoría de las economías del mundo. Ante la afectación económica, el Gobierno y la Superintendencia de Bancos de Panamá establecieron y autorizaron mecanismos de alivio financiero en los pagos a las obligaciones que se extendió hasta el 30 de junio de 2021.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 reposeído.

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

(m) Deterioro de Activos no Financieros

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

(n) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) *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.

(p) *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.

(q) *Pasivos por Arrendamientos*

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

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

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

(r) *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.

(s) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(t) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(u) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

(v) *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.

(w) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

(y) *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.

(z) *Moneda Extranjera*

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

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

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

| | 2021 | | | |
|---|--|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | Directores y Personal Gerencial | Compañías Relacionadas | Compañías Afiliadas | Total |
| Activos: | | | | |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | <u>0</u> | <u>129,358,138</u> | <u>39,864,967</u> | <u>169,223,105</u> |
| Préstamos | <u>11,075,005</u> | <u>141,476,316</u> | <u>9,771,613</u> | <u>162,322,934</u> |
| Inversiones en asociadas | <u>0</u> | <u>25,020,643</u> | <u>0</u> | <u>25,020,643</u> |
| Intereses acumulados por cobrar: | | | | |
| Valores de inversión | 0 | 199,527 | 262,202 | 461,729 |
| Préstamos | <u>29,925</u> | <u>426,462</u> | <u>41,815</u> | <u>498,202</u> |
| | <u>29,925</u> | <u>625,989</u> | <u>304,017</u> | <u>959,931</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos: | | | | |
| A la vista | 1,667,080 | 129,028,616 | 100,272,250 | 230,967,946 |
| Ahorros | 10,757,893 | 158,521,073 | 28,655,931 | 197,934,897 |
| A plazo | <u>2,836,197</u> | <u>277,502,878</u> | <u>132,621,047</u> | <u>412,960,122</u> |
| | <u>15,261,170</u> | <u>565,052,567</u> | <u>261,549,228</u> | <u>841,862,965</u> |
| Bonos perpetuos | <u>0</u> | <u>15,000,000</u> | <u>103,770,000</u> | <u>118,770,000</u> |
| Intereses acumulados por pagar: | | | | |
| Depósitos | 58,127 | 3,776,099 | 747,209 | 4,581,435 |
| Bonos perpetuos | <u>0</u> | <u>118,125</u> | <u>831,772</u> | <u>949,897</u> |
| | <u>58,127</u> | <u>3,894,224</u> | <u>1,578,981</u> | <u>5,531,332</u> |
| Compromisos y contingencias | <u>1,648,670</u> | <u>5,118,798</u> | <u>35,955,000</u> | <u>42,722,468</u> |
| Ingresos por intereses: | | | | |
| Préstamos | <u>492,573</u> | <u>8,358,765</u> | <u>695,194</u> | <u>9,546,532</u> |
| Inversiones y otros activos financieros | <u>0</u> | <u>6,067,222</u> | <u>1,813,814</u> | <u>7,881,036</u> |
| Gastos por intereses: | | | | |
| Depósitos | <u>136,860</u> | <u>11,594,328</u> | <u>1,494,933</u> | <u>13,226,121</u> |
| Financiamientos | <u>0</u> | <u>511,875</u> | <u>6,234,995</u> | <u>6,746,870</u> |
| Otros ingresos: | | | | |
| Participación patrimonial en asociadas | <u>0</u> | <u>10,833,143</u> | <u>0</u> | <u>10,833,143</u> |
| Dividendos recibidos | <u>0</u> | <u>805,307</u> | <u>0</u> | <u>805,307</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | | |
| Dietas | <u>538,294</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>538,294</u> |
| Beneficio a personal clave de la gerencia | <u>5,215,186</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,215,186</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | <u>2020</u> | | | |
|---|--|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | <u>Directores y Personal Gerencial</u> | <u>Compañías Relacionadas</u> | <u>Compañías Afiliadas</u> | <u>Total</u> |
| Activos: | | | | |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | <u>0</u> | <u>146,924,601</u> | <u>36,739,463</u> | <u>183,664,064</u> |
| Préstamos | <u>10,993,872</u> | <u>174,406,513</u> | <u>13,210,417</u> | <u>198,610,802</u> |
| Inversiones en asociadas | <u>0</u> | <u>21,685,950</u> | <u>0</u> | <u>21,685,950</u> |
| Intereses acumulados por cobrar: | | | | |
| Valores de inversión | 0 | 372,575 | 276,042 | 648,617 |
| Préstamos | <u>27,921</u> | <u>653,355</u> | <u>57,011</u> | <u>738,287</u> |
| | <u>27,921</u> | <u>1,025,930</u> | <u>333,053</u> | <u>1,386,904</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos: | | | | |
| A la vista | 1,327,813 | 109,265,903 | 83,070,493 | 193,664,209 |
| Ahorros | 6,054,480 | 118,399,415 | 22,904,654 | 147,358,549 |
| A plazo | <u>2,892,117</u> | <u>316,782,997</u> | <u>129,153,846</u> | <u>448,828,960</u> |
| | <u>10,274,410</u> | <u>544,448,315</u> | <u>235,128,993</u> | <u>789,851,718</u> |
| Bonos perpetuos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>90,000,000</u> | <u>90,000,000</u> |
| Intereses acumulados por pagar: | | | | |
| Depósitos | 60,999 | 4,156,958 | 179,142 | 4,397,099 |
| Bonos perpetuos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>260,000</u> | <u>260,000</u> |
| | <u>60,999</u> | <u>4,156,958</u> | <u>439,142</u> | <u>4,657,099</u> |
| Compromisos y contingencias | <u>0</u> | <u>6,102,346</u> | <u>35,955,000</u> | <u>42,057,346</u> |
| Ingresos por intereses: | | | | |
| Préstamos | <u>480,115</u> | <u>8,429,540</u> | <u>778,291</u> | <u>9,687,946</u> |
| Inversiones y otros activos financieros | <u>0</u> | <u>6,757,302</u> | <u>1,919,167</u> | <u>8,676,469</u> |
| Gastos por intereses: | | | | |
| Depósitos | <u>142,942</u> | <u>14,638,404</u> | <u>1,520,765</u> | <u>16,302,111</u> |
| Financiamientos | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,850,000</u> | <u>5,850,000</u> |
| Otros ingresos: | | | | |
| Participación patrimonial en asociadas | <u>0</u> | <u>7,329,335</u> | <u>0</u> | <u>7,329,335</u> |
| Dividendos recibidos | <u>0</u> | <u>683,894</u> | <u>0</u> | <u>683,894</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | | |
| Dietas | <u>492,038</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>492,038</u> |
| Beneficio a personal clave de la gerencia | <u>4,997,943</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>4,997,943</u> |

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.4,974,841 (2020: B/.4,641,573) y opciones para la compra de acciones por B/.240,345 (2020: B/.356,370).

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Efectivo y efectos de caja | 167,237,035 | 157,149,834 |
| Depósitos a la vista en bancos | 283,964,475 | 444,063,534 |
| Depósitos a plazo en bancos | <u>194,252,658</u> | <u>199,371,557</u> |
| Total depósitos en bancos | <u>478,217,133</u> | <u>643,435,091</u> |
| Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses | <u>194,252,658</u> | <u>199,371,557</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo | <u>451,201,510</u> | <u>601,213,368</u> |

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.25,765,294 (2020: B/.37,692,362) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Papeles Comerciales, Locales | 0 | 465,047 |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales | 58,912,965 | 60,486,502 |
| Bonos de la República de Panamá | 2,078,478 | 1,590,697 |
| Acciones de Capital, Locales | 39,088,966 | 37,736,965 |
| Letras del Tesoro, Extranjeros | 250,705 | 250,793 |
| “Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs) | 446,305,888 | 662,872,298 |
| “Asset Backed Securities” (ABS) | 94,190,941 | 63,530,323 |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros | 377,608,762 | 321,047,881 |
| Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros | <u>3,929,789</u> | <u>74,114</u> |
| Total | <u>1,022,366,494</u> | <u>1,148,054,620</u> |

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.10,010,312,875 (2020: B/.11,659,598,599). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.551,192 (2020: ganancia neta de B/.24,871,658) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

| | <u>2021</u> | | <u>2020</u> | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> |
| Papeles Comerciales, Locales | 2,448,350 | 2,441,000 | 6,982,274 | 6,900,000 |
| Bonos Corporativos, Locales | 1,069,499,505 | 1,024,039,936 | 1,144,518,892 | 1,081,951,634 |
| Bonos de la República de Panamá | 111,494,153 | 100,281,557 | 205,763,203 | 182,592,578 |
| Bonos del Gobierno de EE.UU. y Agencias | 222,843,072 | 225,081,840 | 43,469,116 | 43,476,528 |
| Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros | 793,881,401 | 793,893,885 | 367,546,062 | 367,501,342 |
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) | 1,198,867,495 | 1,189,806,819 | 1,380,112,611 | 1,347,329,648 |
| "Asset Backed Securities" (ABS) | 213,641,045 | 212,592,853 | 180,218,685 | 179,509,897 |
| Bonos Corporativos, Extranjeros | 1,362,888,491 | 1,363,240,361 | 1,039,221,091 | 1,006,286,176 |
| Bonos de Otros Gobiernos | <u>55,014,033</u> | <u>54,731,258</u> | <u>55,482,112</u> | <u>52,570,745</u> |
| Total | <u>5,030,577,545</u> | <u>4,966,109,509</u> | <u>4,423,314,046</u> | <u>4,268,118,548</u> |

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,032,379,421 (2020: B/.2,444,842,724). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.16,045,232 (2020: B/.19,134,530) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

| | <u>PCE a 12 meses</u> | <u>2021</u> | | <u>Total</u> |
|--|-------------------------|---|---|-------------------------|
| | | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 6,527,145 | 535,652 | 7,562,805 | 14,625,602 |
| Transferido a 12 meses | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (1,821) | 1,821 | 0 | 0 |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Recálculo de la cartera, neto | (79,156) | 61,808 | (3,881,353) | (3,898,701) |
| Nuevos instrumentos adquiridos | 2,816,804 | 0 | 0 | 2,816,804 |
| Inversiones canceladas | <u>(2,096,390)</u> | <u>(24,140)</u> | <u>(1,900,870)</u> | <u>(4,021,400)</u> |
| Saldo al final del año | <u>7,166,582</u> | <u>575,141</u> | <u>1,780,582</u> | <u>9,522,305</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.122,207,361 (2020 B/.53,431,848) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.21,819 (2020: B/.16,387), las cuales se detallan a continuación:

| | <u>2021</u> | | <u>2020</u> | |
|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | <u>Costo Amortizado</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Costo Amortizado</u> | <u>Valor Razonable</u> |
| Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto | 119,192,848 | 119,200,000 | 47,597,144 | 47,600,000 |
| Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta | <u>2,992,694</u> | <u>3,007,361</u> | <u>5,818,317</u> | <u>5,831,848</u> |
| Total | <u>122,185,542</u> | <u>122,207,361</u> | <u>53,415,461</u> | <u>53,431,848</u> |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 16,387 | 0 |
| Provisión cargada a gastos | <u>5,432</u> | <u>16,387</u> |
| Saldo al final del año | <u>21,819</u> | <u>16,387</u> |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto | 122,185,542 | 53,415,461 |
| Intereses acumulados por cobrar | <u>280</u> | <u>388</u> |
| Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado | <u>122,185,822</u> | <u>53,415,849</u> |

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.119,192,848 (2020: B/.47,597,144) están garantizados con valores de inversión por B/.121,597,575 (2020: B/.48,728,954).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 46.1% (2020: 64.2%) 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 3.39 años y de CMOs es de 1.78 años (2020: MBS es de 2.84 años y de CMOs es de 1.49 años).

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

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

| | <u>2021</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|---|----------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales | 58,912,965 | 0 | 0 | 58,912,965 |
| Bonos de la República de Panamá | 2,078,478 | 0 | 2,078,478 | 0 |
| Acciones de Capital, Locales | 39,088,966 | 3,337 | 0 | 39,085,629 |
| Letras del Tesoro, Extranjeros | 250,705 | 250,705 | 0 | 0 |
| “Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs) | 446,305,888 | 0 | 446,305,888 | 0 |
| “Asset Backed Securities” (ABS) | 94,190,941 | 0 | 94,190,941 | 0 |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros | 377,608,762 | 0 | 211,675,895 | 165,932,867 |
| Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros | 3,929,789 | 0 | 0 | 3,929,789 |
| Total | <u>1,022,366,494</u> | <u>254,042</u> | <u>754,251,202</u> | <u>267,861,250</u> |

| | <u>2020</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|---|----------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Papeles Comerciales, Locales | 465,047 | 0 | 0 | 465,047 |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales | 60,486,502 | 0 | 0 | 60,486,502 |
| Bonos de la República de Panamá | 1,590,697 | 0 | 1,590,697 | 0 |
| Acciones de Capital, Locales | 37,736,965 | 3,182 | 0 | 37,733,783 |
| Letras del Tesoro, Extranjeros | 250,793 | 250,793 | 0 | 0 |
| “Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs) | 662,872,298 | 0 | 662,872,298 | 0 |
| “Asset Backed Securities” (ABS) | 63,530,323 | 0 | 63,530,323 | 0 |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros | 321,047,881 | 0 | 206,855,893 | 114,191,988 |
| Acciones de Capital, Extranjeros | 74,114 | 0 | 0 | 74,114 |
| Total | <u>1,148,054,620</u> | <u>253,975</u> | <u>934,849,211</u> | <u>212,951,434</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>2021</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Papeles Comerciales, Locales | 2,448,350 | 0 | 0 | 2,448,350 |
| Bonos Corporativos, Locales | 1,069,499,505 | 0 | 406,999,672 | 662,499,833 |
| Bonos de la República de Panamá | 111,494,153 | 0 | 111,494,153 | 0 |
| Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias | 222,843,072 | 221,864,782 | 978,290 | 0 |
| Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros | 793,881,401 | 614,903,330 | 178,978,071 | 0 |
| “Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs) | 1,198,867,495 | 0 | 1,198,867,495 | 0 |
| “Asset Backed Securities” (ABS) | 213,641,045 | 0 | 213,641,045 | 0 |
| Bonos Corporativos, Extranjeros | 1,362,888,491 | 0 | 1,362,888,491 | 0 |
| Bonos de Otros Gobiernos | <u>55,014,033</u> | <u>0</u> | <u>55,014,033</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>5,030,577,545</u> | <u>836,768,112</u> | <u>3,528,861,250</u> | <u>664,948,183</u> |
| | <u>2020</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Papeles Comerciales, Locales | 6,982,274 | 0 | 0 | 6,982,274 |
| Bonos Corporativos, Locales | 1,144,518,892 | 0 | 382,240,527 | 762,278,365 |
| Bonos de la República de Panamá | 205,763,203 | 0 | 205,763,203 | 0 |
| Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias | 43,469,116 | 39,457,736 | 4,011,380 | 0 |
| Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros | 367,546,062 | 313,322,675 | 51,623,459 | 2,599,928 |
| “Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs) | 1,380,112,611 | 0 | 1,380,112,611 | 0 |
| “Asset Backed Securities” (ABS) | 180,218,685 | 0 | 180,218,685 | 0 |
| Bonos Corporativos, Extranjeros | 1,039,221,091 | 201,649 | 1,039,019,442 | 0 |
| Bonos de Otros Gobiernos | <u>55,482,112</u> | <u>0</u> | <u>55,482,112</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>4,423,314,046</u> | <u>352,982,060</u> | <u>3,298,471,419</u> | <u>771,860,567</u> |

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

| | Inversiones y otros activos financieros | | |
|---|--|----------------------------|---------------------------|
| | Valor Razonable con Cambios en Resultados | Valor Razonable OUI | Total |
| 31 de diciembre de 2020 | 212,951,434 | 771,860,567 | 984,812,001 |
| Ganancias (pérdidas) reconocidas en resultados | 3,747,026 | (5,589,586) | (1,842,560) |
| Ganancias reconocidas en el patrimonio | 0 | 157,132 | 157,132 |
| Compras | 71,209,313 | 83,759,880 | 154,969,193 |
| Amortizaciones, ventas y redenciones | (20,046,523) | (182,639,810) | (202,686,333) |
| Transferencias del Nivel 3 | 0 | (2,600,000) | (2,600,000) |
| 31 de diciembre de 2021 | <u>267,861,250</u> | <u>664,948,183</u> | <u>932,809,433</u> |
| Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2021 | <u>4,645,900</u> | <u>1,553,645</u> | <u>6,199,545</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | Valor Razonable con Cambios en Resultados | Valor Razonable OUI | Total |
|--|--|----------------------------|--------------------|
| 31 de diciembre de 2019 | 211,073,725 | 905,608,976 | 1,116,682,701 |
| (Pérdidas) ganancias reconocidas en resultados | (7,850,882) | 2,281,900 | (5,568,982) |
| Ganancias reconocidas en el patrimonio | 0 | 9,096,814 | 9,096,814 |
| Compras | 30,707,898 | 431,197,075 | 461,904,973 |
| Amortizaciones, ventas y redenciones | (20,979,307) | (575,692,393) | (596,671,700) |
| Transferencias del Nivel 3 | 0 | (631,805) | (631,805) |
| 31 de diciembre de 2020 | <u>212,951,434</u> | <u>771,860,567</u> | <u>984,812,001</u> |
| Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2020 | <u>(7,987,108)</u> | <u>18,073,471</u> | <u>10,086,363</u> |

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

Durante el año 2021, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de un Papel Comercial, se realizó una transferencia no significativa desde el nivel 3 al nivel 2 en la categoría de valor razonable OUI.

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

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

| Instrumento | Técnica de valoración | Variables no observables utilizadas | Rango de variables no observables | | Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable |
|-----------------------------------|--|--|---|---|--|
| | | | 2021 | 2020 | |
| Instrumentos de Capital | Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF) | Prima de riesgo de acciones | Mínimo 5.77% Máximo 8.18% | Mínimo 4.75% Máximo 11.11% | Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa |
| | | Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos | Mínimo (54.09%) Máximo 239.91% | Mínimo (102.34%) Máximo 3714.09% | Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa |
| Instrumentos de Renta Fija | Flujos descontados | Margen de crédito | Mínimo 1.09% Máximo 17.12% Promedio 2.61% | Mínimo 0.99% Máximo 12.55% Promedio 2.54% | Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa |

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 instrumentos financieros:

| <u>Instrumento</u> | <u>Técnica de valoración</u> | <u>Variables utilizadas</u> | <u>Nivel</u> |
|--|---|---|--------------|
| Instrumentos de Renta Fija Locales | Precios de mercado | Precios de mercado observables | 2-3 |
| | Flujos descontados | Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito | |
| Instrumentos de Capital Locales | Precios de mercado | Precios de mercado observables en mercados activos | 1-3 |
| | Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local | Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos | |
| | Modelo de Valor en Libros | Patrimonio Acciones emitidas y en circulación | |
| Instrumentos de Renta Fija Extranjera | Precios de mercado | Precios de mercado observables en mercados activos | 1-2-3 |
| | Precios de mercado observables para instrumentos similares | Precios de mercado observables | |
| | Precios de compra / venta de participantes de mercado | Precios de compra / venta de "brokers" | |
| | Flujos descontados | Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez | |
| MBS / CMOs de Agencias | Flujos descontados | Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado | 2 |
| MBS / CMOs y ABS Privados | Flujos descontados | Características del colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros | 2 |
| Instrumentos de Capital Extranjeros | Modelo de valor en libros | Valor en libros de las acciones de la empresa | 3 |
| Vehículos de Inversiones | Valor neto de los activos | Valor neto de los activos | 2-3 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>2021</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 | 3,972 | (15,039) | 6,505,473 | (7,223,338) |
| Instrumentos de Capital | <u>3,457,321</u> | <u>(2,891,752)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Totales | <u>3,461,293</u> | <u>(2,906,791)</u> | <u>6,505,473</u> | <u>(7,223,338)</u> |

| | <u>2020</u> | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | | <u>VR OUI</u> | |
| | <u>Efecto en Resultados</u> | | <u>Efecto en el Patrimonio</u> | |
| | <u>Favorable</u> | <u>(Desfavorable)</u> | <u>Favorable</u> | <u>(Desfavorable)</u> |
| Instrumentos de Renta Fija | 2,256 | (65,675) | 6,362,446 | (6,473,423) |
| Instrumentos de Capital | <u>2,181,826</u> | <u>(1,835,647)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Totales | <u>2,184,082</u> | <u>(1,901,322)</u> | <u>6,362,446</u> | <u>(6,473,423)</u> |

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sector interno: | | |
| Hipotecarios residenciales | 4,527,930,938 | 4,390,972,007 |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 1,707,750,625 | 1,759,519,908 |
| Hipotecarios comerciales | 1,919,260,832 | 1,952,980,797 |
| Líneas de crédito y préstamos comerciales | 1,131,776,747 | 1,247,970,214 |
| Financiamientos interinos | 378,674,071 | 482,879,078 |
| Arrendamientos financieros, neto | 65,341,390 | 79,984,276 |
| Prendarios | 202,229,996 | 186,758,212 |
| Sobregiros | <u>101,481,801</u> | <u>113,189,064</u> |
| Total sector interno | <u>10,034,446,400</u> | <u>10,214,253,556</u> |
| Sector externo: | | |
| Hipotecarios residenciales | 185,841,411 | 204,561,338 |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 9,253,456 | 11,965,524 |
| Hipotecarios comerciales | 161,100,420 | 188,603,109 |
| Líneas de crédito y préstamos comerciales | 863,454,316 | 759,317,604 |
| Prendarios | 10,084,442 | 12,317,737 |
| Sobregiros | <u>33,598,518</u> | <u>53,404,468</u> |
| Total sector externo | <u>1,263,332,563</u> | <u>1,230,169,780</u> |
| Total | <u>11,297,778,963</u> | <u>11,444,423,336</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>2021</u> | | | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|---|---|---------------------|
| | <u>PCE a 12 meses</u> | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 225,723,115 | 71,959,280 | 86,113,012 | 383,795,407 |
| Transferido a 12 meses | 9,522,524 | (7,962,443) | (1,560,081) | 0 |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (3,280,154) | 7,221,285 | (3,941,131) | 0 |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | (3,726,247) | (5,099,589) | 8,825,836 | 0 |
| Recálculo de la cartera, neto | (32,103,894) | 69,747,097 | 123,484,328 | 161,127,531 |
| Nuevos préstamos | 9,846,913 | 4,705,781 | 15,124,479 | 29,677,173 |
| Préstamos cancelados | (8,593,373) | (10,758,495) | (15,810,825) | (35,162,693) |
| Recuperación de préstamos castigados | 0 | 0 | 25,312,873 | 25,312,873 |
| Préstamos castigados | 0 | 0 | <u>(97,044,229)</u> | <u>(97,044,229)</u> |
| Saldo al final del año | <u>197,388,884</u> | <u>129,812,916</u> | <u>140,504,262</u> | <u>467,706,062</u> |

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

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

| | <u>2021</u> | | | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|---|---|---------------------|
| | <u>PCE a 12 meses</u> | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 208,838,240 | 21,244,074 | 14,437,948 | 244,520,262 |
| Transferido a 12 meses | 7,257,469 | (6,009,959) | (1,247,510) | 0 |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (3,019,044) | 3,806,251 | (787,207) | 0 |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | (3,688,030) | (2,995,494) | 6,683,524 | 0 |
| Recálculo de la cartera, neto | (23,670,722) | 74,131,304 | 100,086,428 | 150,547,010 |
| Nuevos préstamos | 7,109,779 | 620,572 | 267,001 | 7,997,352 |
| Préstamos cancelados | (6,083,013) | (6,297,411) | (4,919,327) | (17,299,751) |
| Recuperación de préstamos castigados | 0 | 0 | 24,665,767 | 24,665,767 |
| Préstamos castigados | 0 | 0 | <u>(88,229,330)</u> | <u>(88,229,330)</u> |
| Saldo al final del año | <u>186,744,679</u> | <u>84,499,337</u> | <u>50,957,294</u> | <u>322,201,310</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

| | <u>2021</u> | | | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|---|---|--------------------|
| | <u>PCE a 12 meses</u> | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 16,884,875 | 50,715,206 | 71,675,064 | 139,275,145 |
| Transferido a 12 meses | 2,265,055 | (1,952,484) | (312,571) | 0 |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (261,110) | 3,415,034 | (3,153,924) | 0 |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | (38,217) | (2,104,095) | 2,142,312 | 0 |
| Recálculo de la cartera, neto | (8,433,172) | (4,384,207) | 23,397,900 | 10,580,521 |
| Nuevos préstamos | 2,737,134 | 4,085,209 | 14,857,478 | 21,679,821 |
| Préstamos cancelados | (2,510,360) | (4,461,084) | (10,891,498) | (17,862,942) |
| Recuperación de préstamos castigados | 0 | 0 | 647,106 | 647,106 |
| Préstamos castigados | 0 | 0 | (8,814,899) | (8,814,899) |
| Saldo al final del año | <u>10,644,205</u> | <u>45,313,579</u> | <u>89,546,968</u> | <u>145,504,752</u> |

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los principales factores que incidieron en el aumento de la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre 2021 y 2020 fueron los siguientes:

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

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales el Banco aplicó postergación de cuotas entre marzo 2020 y junio 2021 como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma B/.57,831,652 (2020: B/.109,428,367).

El 60% (2020: 59%) 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>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (en Miles) | |
| Hipotecas sobre bienes inmuebles | 7,648,038 | 7,740,265 |
| Hipotecas sobre bienes muebles | 553,755 | 618,339 |
| Depósitos | 309,374 | 305,813 |
| Otras garantías | 191,467 | 269,780 |
| Sin garantías | <u>2,595,145</u> | <u>2,510,226</u> |
| Total | <u>11,297,779</u> | <u>11,444,423</u> |

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase la Nota 15.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.52,005,855 (2020: B/.50,413,881), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Pagos mínimos hasta 1 año | 33,018,809 | 40,100,105 |
| Pagos mínimos de 1 a 6 años | <u>39,573,120</u> | <u>48,098,653</u> |
| Total de pagos mínimos | 72,591,929 | 88,198,758 |
| Menos: intereses no devengados | <u>7,250,539</u> | <u>8,214,482</u> |
| Total de arrendamientos financieros, neto | <u>65,341,390</u> | <u>79,984,276</u> |

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

| <u>Asociadas</u> | <u>Actividad</u> | <u>% de participación</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--|---------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | | |
| Telered, S. A. | Procesamiento de transacciones electrónicas | 40% | 40% | 14,715,974 | 11,964,585 |
| Proyectos de Infraestructura, S. A. | Inversionista en bienes raíces | 38% | 38% | 5,937,537 | 6,267,042 |
| Processing Center, S. A. | Procesamiento de tarjetas de crédito | 49% | 49% | 1,486,356 | 833,338 |
| Financial Warehousing of Latin America, Inc. | Administradora de fideicomisos de bienes muebles | 38% | 38% | <u>2,880,776</u> | <u>2,620,985</u> |
| | | | | <u>25,020,643</u> | <u>21,685,950</u> |

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

| <u>Asociadas</u> | <u>Fecha de Información Financiera</u> | <u>2021</u> | | | | | | <u>Utilidad Neta</u> | <u>Participación reconocida en resultados</u> |
|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---|
| | | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Patrimonio</u> | <u>Ingresos</u> | <u>Gastos</u> | | | |
| Telered, S. A. | 30-nov-2021 | <u>55,254,713</u> | <u>14,431,200</u> | <u>40,823,513</u> | <u>45,778,734</u> | <u>33,200,215</u> | <u>12,578,519</u> | 5,372,456 | |
| Proyectos de Infraestructura, S. A. | 31-dic-2021 | <u>15,561,919</u> | <u>0</u> | <u>15,561,919</u> | <u>1,388,530</u> | <u>616</u> | <u>1,387,914</u> | 530,669 | |
| Processing Center, S. A. | 31-oct-2021 | <u>20,225,581</u> | <u>11,151,897</u> | <u>9,073,684</u> | <u>17,464,978</u> | <u>9,390,396</u> | <u>8,074,582</u> | 4,290,608 | |
| Financial Warehousing of Latin America, Inc. | 30-nov-2021 | <u>12,399,417</u> | <u>4,187,211</u> | <u>8,212,206</u> | <u>4,173,638</u> | <u>2,460,304</u> | <u>1,713,334</u> | <u>639,410</u> | |
| Total | | | | | | | | <u>10,833,143</u> | |

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

| | 2021 | | | | | |
|---|-------------------|--------------------|--|----------------------------|-------------------|--------------------|
| | Terreno | Edificio | Licencias y proyectos de desarrollo interno | Mobiliario y Equipo | Mejoras | Total |
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del año | 32,566,104 | 137,110,977 | 142,884,048 | 113,470,270 | 41,944,606 | 467,976,005 |
| Adiciones | 0 | 243,602 | 20,896,561 | 2,390,321 | 3,710,897 | 27,241,381 |
| Ventas y descartes | <u>41,479</u> | <u>494,940</u> | <u>426,276</u> | <u>2,522,870</u> | <u>730,081</u> | <u>4,215,646</u> |
| Al final del año | <u>32,524,625</u> | <u>136,859,639</u> | <u>163,354,333</u> | <u>113,337,721</u> | <u>44,925,422</u> | <u>491,001,740</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | |
| Al inicio del año | 0 | 37,058,835 | 84,121,051 | 78,790,441 | 31,171,643 | 231,141,970 |
| Gasto del año | 0 | 3,512,402 | 10,967,719 | 8,282,965 | 2,055,242 | 24,818,328 |
| Ventas y descartes | <u>0</u> | <u>410,439</u> | <u>425,785</u> | <u>2,518,090</u> | <u>730,081</u> | <u>4,084,395</u> |
| Al final del año | <u>0</u> | <u>40,160,798</u> | <u>94,662,985</u> | <u>84,555,316</u> | <u>32,496,804</u> | <u>251,875,903</u> |
| Saldo neto | <u>32,524,625</u> | <u>96,698,841</u> | <u>68,691,348</u> | <u>28,782,405</u> | <u>12,428,618</u> | <u>239,125,837</u> |
| 2020 | | | | | | |
| | Terreno | Edificio | Licencias y proyectos de desarrollo interno | Mobiliario y Equipo | Mejoras | Total |
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del año | 32,336,433 | 137,507,424 | 128,773,929 | 110,400,749 | 42,845,040 | 451,863,575 |
| Adiciones | 229,671 | 0 | 14,242,307 | 5,996,359 | 108,429 | 20,576,766 |
| Ventas y descartes | <u>0</u> | <u>396,447</u> | <u>132,188</u> | <u>2,926,838</u> | <u>1,008,863</u> | <u>4,464,336</u> |
| Al final del año | <u>32,566,104</u> | <u>137,110,977</u> | <u>142,884,048</u> | <u>113,470,270</u> | <u>41,944,606</u> | <u>467,976,005</u> |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | |
| Al inicio del año | 0 | 33,683,421 | 73,623,468 | 73,088,404 | 30,034,824 | 210,430,117 |
| Gasto del año | 0 | 3,542,190 | 10,629,755 | 8,624,246 | 2,145,680 | 24,941,871 |
| Ventas y descartes | <u>0</u> | <u>166,776</u> | <u>132,172</u> | <u>2,922,209</u> | <u>1,008,861</u> | <u>4,230,018</u> |
| Al final del año | <u>0</u> | <u>37,058,835</u> | <u>84,121,051</u> | <u>78,790,441</u> | <u>31,171,643</u> | <u>231,141,970</u> |
| Saldo neto | <u>32,566,104</u> | <u>100,052,142</u> | <u>58,762,997</u> | <u>34,679,829</u> | <u>10,772,963</u> | <u>236,834,035</u> |

(10) Activos por Derechos de Uso

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

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Costo: | | |
| Al inicio del año | 25,538,433 | 23,922,360 |
| Nuevos contratos | 2,379,616 | 2,204,652 |
| Cancelaciones | <u>(1,213,535)</u> | <u>(588,579)</u> |
| Al final del año | <u>26,704,514</u> | <u>25,538,433</u> |
| Depreciación acumulada: | | |
| Al inicio del año | 7,073,818 | 3,748,511 |
| Gasto del año | 3,566,896 | 3,574,928 |
| Cancelaciones | <u>(933,858)</u> | <u>(249,621)</u> |
| Al final del año | <u>9,706,856</u> | <u>7,073,818</u> |
| Saldo neto | <u>16,997,658</u> | <u>18,464,615</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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/.222,866,524 (2020: B/.218,340,211) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.422,824,601 (2020: B/.730,935,003) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(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. (1) | Marzo 2004 | ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. | 17% | 679,018 |
| Banco General, S. A. (1) | Marzo 2005 | BankBoston, N.A. – Panamá (operaciones bancarias) | 100% | 12,056,144 |
| Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. (2) | Marzo 2005 | Compra de negocios de fideicomisos de fondos | 100% | 861,615 |
| Banco General, S. A. (1) | Marzo 2007 | Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias) | 100% | 27,494,722 |
| Vale General, S. A. (1) | Julio 2018 | Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios) | 100% | <u>291,000</u> |
| Total | | | | <u><u>41,382,499</u></u> |

(1) Banca UGE
(2) Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

| | 2021 | | |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | <u>Plusvalía</u> | <u>Activos intangibles</u> | <u>Total</u> |
| Costo: | | | |
| Saldo al inicio del año | 41,489,737 | 47,462,084 | 88,951,821 |
| Pérdida por deterioro | <u>(107,238)</u> | <u>0</u> | <u>(107,238)</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>41,382,499</u></u> | <u><u>47,462,084</u></u> | <u><u>88,844,583</u></u> |
| Amortización acumulada: | | | |
| Saldo al inicio del año | 0 | 34,680,392 | 34,680,392 |
| Amortización del año | <u>0</u> | <u>2,617,392</u> | <u>2,617,392</u> |
| Saldo al final del año | <u>0</u> | <u>37,297,784</u> | <u>37,297,784</u> |
| Saldo neto al final del año | <u><u>41,382,499</u></u> | <u><u>10,164,300</u></u> | <u><u>51,546,799</u></u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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. El Banco ha identificado tres unidades generadoras de efectivo (UGE): Banca, Seguros y Reaseguros, y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a la UGE de Banca y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. 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 con mayor frecuencia cuando exista algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado (un evento desencadenante). Durante el año 2021, la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.107,238 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A. (2020: B/.332,504). En adición a lo antes indicado, la valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado 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 9% y 10% y cambia en el tiempo.

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

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

(13) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.28,309,715 (2020: B/.28,343,710), menos una reserva de B/.2,328,545 (2020: B/.1,604,780).

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------|------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 1,604,780 | 3,591,452 |
| Provisión cargada a gastos | 3,855,740 | 1,064,821 |
| Reversión de provisión | (2,149,113) | (1,792,669) |
| Venta de activos adjudicados | <u>(982,862)</u> | <u>(1,258,824)</u> |
| Saldo al final del año | <u>2,328,545</u> | <u>1,604,780</u> |

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

| | <u>Nivel</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) | 2 | <u>83,296,219</u> | <u>32,653,464</u> |
| Total | | <u>83,296,219</u> | <u>32,653,464</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

(15) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen | 0 | 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 | 537,217,000 |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen | 0 | 42,851,563 |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 12 meses más un margen | 5,000,000 | 30,000,000 |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen | 150,000,000 | 150,000,000 |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés a Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica más un margen | 2,469,522 | 3,232,835 |
| Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65% | 2,272,387 | 2,747,512 |
| Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija | 55,000,000 | 150,000,000 |
| Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija | <u>75,000,000</u> | <u>75,000,000</u> |
| Subtotal de obligaciones y colocaciones | 879,638,909 | 1,043,803,910 |
| Cobertura de revaluación | <u>14,007,166</u> | <u>32,664,673</u> |
| Total de obligaciones y colocaciones, neto | <u>893,646,075</u> | <u>1,076,468,583</u> |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|----------------------|
| Obligaciones y colocaciones, neto | 893,646,075 | 1,076,468,583 |
| Intereses acumulados por pagar | <u>10,934,902</u> | <u>11,711,606</u> |
| Obligaciones y colocaciones a costo amortizado | <u>904,580,977</u> | <u>1,088,180,189</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.2,840,484 (2020: B/.3,434,390), 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: notas emitidas por B/.200,000,000 en el 2016 y notas emitidas por B/.75,000,000 en el 2017, 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 estas transacciones es de B/.130,000,000 (2020: B/.255,000,000).

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) 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 2019, el Banco suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.150,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.

En abril de 2020, el Banco suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.50,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del año | 1,076,468,583 | 1,914,581,302 |
| Nuevas obligaciones y colocaciones | 4,999,999 | 129,993,541 |
| Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones | (169,165,000) | (988,036,113) |
| Cobertura de revaluación | <u>(18,657,507)</u> | <u>19,929,853</u> |
| Saldo al final del año | <u>893,646,075</u> | <u>1,076,468,583</u> |

(16) 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, los cuales fueron redimidos en su totalidad el 15 de junio de 2021 acorde con el proceso establecido en el prospecto informativo.

Mediante Resolución No.SMV-200-2021 de 22 de abril de 2021, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Perpetuos no acumulativos por un valor nominal total hasta de B/.500,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.200,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del décimo año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés durante los primeros diez años de 5.25% y los intereses serán pagados semestralmente. 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 movimiento de los bonos perpetuos se detalla a continuación:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------|----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 217,680,000 | 217,680,000 |
| Emisión | 400,000,000 | 0 |
| Redención | <u>(217,680,000)</u> | <u>0</u> |
| Saldo al final del año | <u>400,000,000</u> | <u>217,680,000</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bonos perpetuos | 400,000,000 | 217,680,000 |
| Intereses acumulados por pagar | <u>3,150,000</u> | <u>628,853</u> |
| Bonos perpetuos a costo amortizado | <u>403,150,000</u> | <u>218,308,853</u> |

(17) Pasivos por Arrendamientos

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | 19,696,316 | 20,869,766 |
| Nuevos contratos | 2,379,616 | 2,204,652 |
| Pagos | (3,233,085) | (3,006,084) |
| Cancelaciones | <u>(297,225)</u> | <u>(372,018)</u> |
| Saldo al final del año | <u>18,545,622</u> | <u>19,696,316</u> |

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.854,222 (2020: B/.1,019,385) se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

El Banco mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (2020: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 5.88% (2020: 4.13% y 5.88%).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.19,702,364 (2020: B/.18,580,951) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Primas No Devengadas | | |
| Saldo al inicio del año | 21,103,378 | 21,385,439 |
| Primas emitidas | 40,003,701 | 38,862,438 |
| Primas ganadas | <u>(40,634,057)</u> | <u>(39,144,499)</u> |
| Saldo al final del año | 20,473,022 | 21,103,378 |
| Participación de reaseguradores | <u>(3,990,237)</u> | <u>(4,904,557)</u> |
| Primas no devengadas, neta | <u>16,482,785</u> | <u>16,198,821</u> |
| Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados | | |
| Saldo al inicio del año | 3,413,785 | 2,952,326 |
| Siniestros incurridos | 13,093,422 | 9,774,685 |
| Siniestros pagados | <u>(11,932,357)</u> | <u>(9,313,226)</u> |
| Saldo al final del año | 4,574,850 | 3,413,785 |
| Participación de reaseguradores | <u>(1,355,271)</u> | <u>(1,031,655)</u> |
| Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto | <u>3,219,579</u> | <u>2,382,130</u> |
| Total de reservas de operaciones de seguros | <u>19,702,364</u> | <u>18,580,951</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

| | <u>Panamá</u> | <u>América Latina y el Caribe</u> | <u>2021 Estados Unidos de América y Otros</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|---|---|-----------------------|
| Activos: | | | | |
| Depósitos en bancos: | | | | |
| A la vista | 57,463,523 | 84,602,921 | 141,898,031 | 283,964,475 |
| A plazo | 193,837,296 | 415,362 | 0 | 194,252,658 |
| Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados | 82,116,645 | 37,161,623 | 903,088,226 | 1,022,366,494 |
| Inversiones y otros activos financieros a VR OUI | 1,213,767,486 | 258,586,337 | 3,558,223,722 | 5,030,577,545 |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto | 0 | 2,992,694 | 119,192,848 | 122,185,542 |
| Préstamos | <u>10,034,446,400</u> | <u>1,238,039,842</u> | <u>25,292,721</u> | <u>11,297,778,963</u> |
| Total | <u>11,581,631,350</u> | <u>1,621,798,779</u> | <u>4,747,695,548</u> | <u>17,951,125,677</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos: | | | | |
| A la vista | 3,032,819,682 | 113,073,704 | 17,102,832 | 3,162,996,218 |
| Ahorros | 4,860,924,017 | 91,664,791 | 12,806,254 | 4,965,395,062 |
| A plazo | 5,429,204,249 | 238,273,639 | 4,742,503 | 5,672,220,391 |
| Obligaciones y colocaciones, neto | 2,680,000 | 2,469,523 | 888,496,552 | 893,646,075 |
| Bonos perpetuos | 0 | 0 | 400,000,000 | 400,000,000 |
| Pasivos por arrendamientos | 17,565,239 | 980,383 | 0 | 18,545,622 |
| Otros pasivos / inversiones vendidas en corto | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>83,296,219</u> | <u>83,296,219</u> |
| Total | <u>13,343,193,187</u> | <u>446,462,040</u> | <u>1,406,444,360</u> | <u>15,196,099,587</u> |
| Compromisos y contingencias | <u>519,692,000</u> | <u>7,120,909</u> | <u>0</u> | <u>526,812,909</u> |
| | | | | |
| | <u>Panamá</u> | <u>América Latina y el Caribe</u> | <u>2020 Estados Unidos de América y Otros</u> | <u>Total</u> |
| Activos: | | | | |
| Depósitos en bancos: | | | | |
| A la vista | 58,223,268 | 85,063,262 | 300,777,004 | 444,063,534 |
| A plazo | 198,838,484 | 533,073 | 0 | 199,371,557 |
| Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados | 83,495,161 | 24,716,872 | 1,039,842,587 | 1,148,054,620 |
| Inversiones y otros activos financieros a VR OUI | 1,389,100,590 | 173,855,478 | 2,860,357,978 | 4,423,314,046 |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto | 0 | 5,818,317 | 47,597,144 | 53,415,461 |
| Préstamos | <u>10,214,253,556</u> | <u>1,230,139,799</u> | <u>29,981</u> | <u>11,444,423,336</u> |
| Total | <u>11,943,911,059</u> | <u>1,520,126,801</u> | <u>4,248,604,694</u> | <u>17,712,642,554</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos: | | | | |
| A la vista | 2,848,188,235 | 111,738,614 | 18,914,824 | 2,978,841,673 |
| Ahorros | 4,388,532,608 | 69,895,937 | 11,615,972 | 4,470,044,517 |
| A plazo | 5,706,777,890 | 287,854,496 | 6,017,889 | 6,000,650,275 |
| Obligaciones y colocaciones, neto | 18,106,563 | 3,232,835 | 1,055,129,185 | 1,076,468,583 |
| Bonos perpetuos | 217,680,000 | 0 | 0 | 217,680,000 |
| Pasivos por arrendamientos | 18,407,995 | 1,288,321 | 0 | 19,696,316 |
| Otros pasivos / inversiones vendidas en corto | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>32,653,464</u> | <u>32,653,464</u> |
| Total | <u>13,197,693,291</u> | <u>474,010,203</u> | <u>1,124,331,334</u> | <u>14,796,034,828</u> |
| Compromisos y contingencias | <u>598,978,372</u> | <u>7,106,760</u> | <u>0</u> | <u>606,085,132</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) 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.

Segmentos

Operaciones

Banca y Actividades Financieras

Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores.

Seguros y Reaseguros

Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.

Fondos de Pensiones y Cesantía

Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.

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

| | Banca y Actividades Financieras | Seguros y Reaseguros | 2021 Fondos de Pensiones y Cesantía | Eliminaciones | Total Consolidado |
|--|--|---------------------------------|--|----------------------|------------------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones | 912,132,238 | 6,877,389 | 1,560,119 | 5,082,520 | 915,487,226 |
| Gastos por intereses y provisiones, netas | 436,415,983 | (36,960) | 0 | 5,082,520 | 431,296,503 |
| Otros ingresos, neto | 193,497,574 | 26,384,786 | 15,000,147 | 10,766 | 234,871,741 |
| Gastos generales y administrativos | 260,526,905 | 2,868,310 | 5,099,821 | 10,766 | 268,484,270 |
| Gasto de depreciación y amortización | 27,890,423 | 221,813 | 272,988 | 0 | 28,385,224 |
| Participación patrimonial en asociadas | 10,833,143 | 0 | 0 | 0 | 10,833,143 |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 391,629,644 | 30,209,012 | 11,187,457 | 0 | 433,026,113 |
| Impuesto sobre la renta, estimado | 36,842,745 | 4,277,441 | 2,533,457 | 0 | 43,653,643 |
| Impuesto sobre la renta, diferido | (18,815,020) | 0 | 0 | 0 | (18,815,020) |
| Impuesto sobre la renta, neto | 18,027,725 | 4,277,441 | 2,533,457 | 0 | 24,838,623 |
| Utilidad neta | <u>373,601,919</u> | <u>25,931,571</u> | <u>8,654,000</u> | <u>0</u> | <u>408,187,490</u> |
| Total de activos | <u>18,638,532,659</u> | <u>311,248,851</u> | <u>49,109,128</u> | <u>216,893,034</u> | <u>18,781,997,604</u> |
| Total de pasivos | <u>16,238,235,892</u> | <u>49,333,139</u> | <u>867,259</u> | <u>197,486,972</u> | <u>16,090,949,318</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

| | Panamá | América Latina y el Caribe | 2021 Estados Unidos de América y Otros | Total Consolidado |
|---|--------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos neto y participación patrimonial en asociadas | <u>966,200,286</u> | <u>96,473,135</u> | <u>98,518,689</u> | <u>1,161,192,110</u> |
| Activos no financieros | <u>287,033,376</u> | <u>3,639,260</u> | <u>0</u> | <u>290,672,636</u> |

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

(21) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (2020: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (2020: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | 2021 | | | | | Total |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | Dinámica | Bienes adjudicados | Préstamos en proceso de adjudicación | Legal | Seguros | |
| Banco General, S. A. | 133,877,476 | 2,665,161 | 7,610,900 | 0 | 0 | 144,153,537 |
| Finanzas Generales, S. A. | 2,810,061 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,810,061 |
| General de Seguros, S. A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 35,557,503 | 35,557,503 |
| Banco General (Overseas), Inc. | 10,614,993 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,614,993 |
| Banco General (Costa Rica), S. A. | <u>4,951,850</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,794,475</u> | <u>0</u> | <u>6,746,325</u> |
| Total | <u>152,254,380</u> | <u>2,665,161</u> | <u>7,610,900</u> | <u>1,794,475</u> | <u>35,557,503</u> | <u>199,882,419</u> |

| | 2020 | | | | | Total |
|--|---------------------------|---------------------------|---|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | Dinámica | Bienes adjudicados | Préstamos en proceso de adjudicación | Legal | Seguros | |
| Banco General, S. A. | 133,877,476 | 2,658,655 | 9,188,381 | 0 | 0 | 145,724,512 |
| Finanzas Generales, S. A. | 2,810,061 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,810,061 |
| General de Seguros, S. A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 33,346,963 | 33,346,963 |
| Banco General (Overseas), Inc. | 10,614,993 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,614,993 |
| Banco General (Costa Rica), S. A. | <u>4,951,850</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,794,475</u> | <u>0</u> | <u>6,746,325</u> |
| Total | <u>152,254,380</u> | <u>2,658,655</u> | <u>9,188,381</u> | <u>1,794,475</u> | <u>33,346,963</u> | <u>199,242,854</u> |
| Traspaso (reversión) a utilidades no distribuidas del año | <u>0</u> | <u>6,506</u> | <u>(1,577,481)</u> | <u>0</u> | <u>2,210,540</u> | <u>639,565</u> |

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| (Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros | (23,417,697) | 12,178,270 |
| Pérdida no realizada en instrumentos derivados | (3,781,966) | (8,010,787) |
| (Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta | (808,645) | 21,926,937 |
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta | 16,045,232 | 19,134,530 |
| Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados | <u>20,308,737</u> | <u>(25,977,385)</u> |
| Total ganancia en instrumentos financieros, neta | <u>8,345,661</u> | <u>19,251,565</u> |

En el rubro de (pérdida) 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/.257,453 (2020: B/.2,944,721).

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

(23) Honorarios y Otras comisiones y Otros Ingresos, Neto

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito | 153,733,189 | 112,304,780 |
| Servicios bancarios otros | 60,837,187 | 46,827,750 |
| Administración de fondos y fideicomisos | 22,119,188 | 21,273,311 |
| Corretaje de valores | 16,341,225 | 19,499,426 |
| Operaciones de seguros y reaseguros | 2,017,768 | 2,156,435 |
| Negocio de vales alimenticios | <u>1,640,973</u> | <u>2,404,532</u> |
| Total de honorarios y otras comisiones | <u>256,689,530</u> | <u>204,466,234</u> |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dividendos | 1,795,614 | 1,881,975 |
| Fluctuaciones cambiarias, netas | 28,746 | 10,689 |
| Servicios bancarios varios | 12,650,288 | 11,782,631 |
| Ganancia en venta de activo fijo, neta | 852,008 | 14,014 |
| Servicios fiduciarios | 101,525 | 97,160 |
| Otros ingresos | <u>13,802,106</u> | <u>16,652,092</u> |
| Total de otros ingresos, neto | <u>29,230,287</u> | <u>30,438,561</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) 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

Durante el año 2021 el Banco otorgó opciones para compra de acciones por 231,375 (2020: 147,125). El saldo de las opciones es de 1,728,856 (2020: 1,820,668), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.69.97 (2020: B/.67.47). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,290,769 (2020: B/.1,598,577). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2029.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

En el 2021 se otorgaron 56,700 (2020: 51,317) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.3,936,835 (2020: B/.3,564,861). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Acciones al inicio del año | 205,636 | 256,953 |
| Acciones otorgadas | <u>(56,700)</u> | <u>(51,317)</u> |
| Acciones al final del año | <u>148,936</u> | <u>205,636</u> |

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.81,600 (2020: B/.86,580) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.158,325 (2020: B/.164,776).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) 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 estimado es de B/.43,238,201 (2020: B/.39,618,254) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.367,540,026 (2020: B/.226,190,484) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 12% (2020: 18%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2020: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Impuesto sobre la renta estimado | 44,196,234 | 40,098,788 |
| Ajuste por impuesto de períodos anteriores | (542,591) | 208,599 |
| Impuesto sobre la renta diferido | <u>(18,815,020)</u> | <u>(54,567,490)</u> |
| Total de impuesto sobre la renta, neto | <u>24,838,623</u> | <u>(14,260,103)</u> |

El aumento en el impuesto sobre la renta diferido para el año 2021 se debe principalmente al incremento de más de B/.80MM (2020: B/.200MM) en la reserva para pérdidas en préstamos, el cual es calculado a la tasa impositiva según legislación vigente del 25%.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta | 367,540,026 | 226,190,484 |
| Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos | (382,280,081) | (314,659,328) |
| Costos y gastos no deducibles | <u>187,692,859</u> | <u>246,941,861</u> |
| Utilidad neta gravable | <u>172,952,804</u> | <u>158,473,017</u> |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Efectos en resultados</u> |
|---|--------------------|-------------------|------------------------------|
| Impuesto sobre la renta diferido – activo: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 111,748,611 | 93,524,942 | 18,223,669 |
| Reserva para activos adjudicados para la venta | <u>285,836</u> | <u>271,811</u> | <u>14,025</u> |
| Total impuesto sobre la renta diferido – activo | <u>112,034,447</u> | <u>93,796,753</u> | <u>18,237,694</u> |
| Impuesto sobre la renta diferido – pasivo: | | | |
| Reserva para arrendamientos financieros incobrables | (573,587) | (323,586) | (250,001) |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 959,409 | 959,409 | 0 |
| Reserva para activos adjudicados para la venta | (1,488) | 0 | (1,488) |
| Reserva para pérdidas en inversiones | (8,728) | (8,728) | 0 |
| Operaciones de arrendamientos financieros | 1,812,635 | 2,053,620 | (240,985) |
| Comisiones diferidas | <u>283,172</u> | <u>366,628</u> | <u>(83,456)</u> |
| Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo | <u>2,471,413</u> | <u>3,047,343</u> | <u>(575,930)</u> |
| Efecto por diferencial cambiario | | | <u>(1,396)</u> |
| Total de impuesto sobre la renta diferido | | | <u>18,815,020</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.

(26) 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.

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 compromisos no son significativos.

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

| | 0 – 1 | <u>2021</u> | |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | año | 1 – 5 | Total |
| | | años | |
| Cartas de crédito | 99,236,056 | 1,491,798 | 100,727,854 |
| Garantías bancarias | 78,890,226 | 1,410,916 | 80,301,142 |
| Cartas promesa de pago | <u>345,783,913</u> | <u>0</u> | <u>345,783,913</u> |
| Total | <u>523,910,195</u> | <u>2,902,714</u> | <u>526,812,909</u> |
| | | | |
| | 0 – 1 | <u>2020</u> | |
| | año | 1 – 5 | Total |
| | | años | |
| Cartas de crédito | 69,301,279 | 15,580,517 | 84,881,796 |
| Garantías bancarias | 64,909,716 | 7,538,561 | 72,448,277 |
| Cartas promesa de pago | <u>448,755,059</u> | <u>0</u> | <u>448,755,059</u> |
| Total | <u>582,966,054</u> | <u>23,119,078</u> | <u>606,085,132</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias**

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Máxima exposición</u> | | |
| Valor en libros | <u>526,812,909</u> | <u>606,085,132</u> |
| <u>Cartas de crédito</u> | | |
| Grado 1: Normal | 92,681,980 | 81,634,740 |
| Grado 2: Mención especial | 5,488,416 | 1,955,825 |
| Grado 3: Subnormal | 2,557,458 | 1,159,881 |
| Grado 4: Dudoso | <u>0</u> | <u>131,350</u> |
| Monto bruto | <u>100,727,854</u> | <u>84,881,796</u> |
| <u>Garantías bancarias</u> | | |
| Grado 1: Normal | 76,422,126 | 62,747,543 |
| Grado 2: Mención especial | 3,460,682 | 9,035,342 |
| Grado 3: Subnormal | <u>418,334</u> | <u>665,392</u> |
| Monto bruto | <u>80,301,142</u> | <u>72,448,277</u> |
| <u>Cartas promesa de pago</u> | | |
| Grado 1: Normal | 341,567,839 | 444,166,803 |
| Grado 2: Mención especial | 2,564,842 | 4,562,524 |
| Grado 3: Subnormal | 1,405,327 | 0 |
| Grado 4: Dudoso | 245,905 | 0 |
| Grado 5: Irrecuperable | <u>0</u> | <u>25,732</u> |
| Monto bruto | <u>345,783,913</u> | <u>448,755,059</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.

(27) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.3,127,352,917 (2020: B/.3,003,814,922) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.12,139,629,125 (2020: B/.11,300,280,989). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Entidades Estructuradas

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

| <u>Tipo de Entidad Estructurada</u> | <u>Naturaleza y Propósito</u> | <u>Participación Mantenido por el Banco</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| - Fondos de Inversión | Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital. | 10.71% (2020: 10.97%) |

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.585,039,157 (2020: B/.592,261,084); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.6,295,780 (2020: B/.6,197,581), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(29) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

| | <u>Over the Counter (OTC)</u> | | | | | | | |
|-------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|---|------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| | <u>Total</u> | | <u>Mercados Organizados</u> | | <u>Liquidados en una central de valores</u> | | <u>Otras contrapartes bilaterales</u> | |
| | <u>Valor Nominal</u> | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Valor en Libros</u> |
| 2021 | | | | | | | | |
| Derivados activos | 1,263,735,354 | 22,934,447 | 201,388,390 | 0 | 684,608,574 | 21,273,884 | 377,738,390 | 1,660,563 |
| Derivados pasivos | 1,207,734,348 | 15,017,331 | 325,280,070 | 0 | 214,815,903 | 10,686,601 | 667,638,375 | 4,330,730 |
| 2020 | | | | | | | | |
| Derivados activos | 869,170,304 | 35,743,971 | 139,253,520 | 0 | 469,146,454 | 35,024,834 | 260,770,330 | 719,137 |
| Derivados pasivos | 888,479,225 | 19,409,040 | 280,152,190 | 0 | 191,346,218 | 12,220,418 | 416,980,817 | 7,188,622 |

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AAA a AA- (2020: AA a BBB+), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.19.4MM (2020: B/.20.6MM).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

| | 2021 | | 2020 | |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Derivados: | | | | |
| Crédito | 1,942,548 | 1,719,786 | 1,385,484 | 844,999 |
| Interés | 6,654,943 | 5,025,807 | 1,773,228 | 1,953,672 |
| Monedas | <u>5,782</u> | <u>3,803</u> | <u>12,398</u> | <u>9,631</u> |
| Total | <u>8,603,273</u> | <u>6,749,396</u> | <u>3,171,110</u> | <u>2,808,302</u> |

El Banco mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,471,469,702 (2020: B/.1,757,649,529), de los cuales B/.2,143,832,329 (2020: B/.1,300,506,389) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,715,920,928 (2020: B/.911,171,178) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto por intereses de financiamientos en el estado consolidado de resultados fue de B/.101,743 (2020: B/.4,299,708).

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

Derivados para administración de riesgo:

| | 2021 | | 2020 | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Exposición a riesgo: | | | | |
| Tasa de interés | | | | |
| Cobertura de valor razonable | 14,024,134 | 0 | 32,464,775 | 9,238,523 |
| Cobertura de flujo de efectivo | 0 | 0 | 0 | 597,286 |
| Otros | <u>0</u> | <u>5,252,274</u> | <u>0</u> | <u>386,588</u> |
| Total de tasa de interés | <u>14,024,134</u> | <u>5,252,274</u> | <u>32,464,775</u> | <u>10,222,397</u> |
| Monedas | | | | |
| Otros | <u>307,040</u> | <u>2,512,351</u> | <u>108,086</u> | <u>5,548,103</u> |
| Total de Monedas | <u>307,040</u> | <u>2,512,351</u> | <u>108,086</u> | <u>5,548,103</u> |
| Crédito | | | | |
| Otros | <u>0</u> | <u>503,310</u> | <u>0</u> | <u>830,238</u> |
| Total de Créditos | <u>0</u> | <u>503,310</u> | <u>0</u> | <u>830,238</u> |
| Total de derivados por exposición de riesgo | <u>14,331,174</u> | <u>8,267,935</u> | <u>32,572,861</u> | <u>16,600,738</u> |

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

| <u>Categoría de Riesgo</u> | <u>2021</u> <u>Vencimiento</u> | | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>De 1 a 3 meses</u> | <u>De 3 meses a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| Riesgo de tasa de Interés | | | | | |
| Cobertura de Bonos | | | | | |
| Valor Nominal | 0 | 0 | 0 | 0 | 20,000,000 |
| Tasa de interés promedio | | | | | 5.13% |
| Cobertura de Emisión de Bonos y Notas | | | | | |
| Valor Nominal | 0 | 0 | 0 | 0 | 250,000,000 |
| Tasa de interés promedio | | | | | 1.80% |
| | | | | | |
| <u>Categoría de Riesgo</u> | <u>2020</u> <u>Vencimiento</u> | | | | |
| | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>De 1 a 3 meses</u> | <u>De 3 meses a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| Riesgo de tasa de Interés | | | | | |
| Cobertura de Bonos | | | | | |
| Valor Nominal | 0 | 0 | 7,250,000 | 0 | 54,820,484 |
| Tasa de interés promedio | | | 7.60% | | 3.99% |
| Cobertura de Emisión de Bonos y Notas | | | | | |
| Valor Nominal | 0 | 0 | 0 | 75,000,000 | 250,000,000 |
| Tasa de interés promedio | | | | 1.26% | 1.87% |

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>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u> | <u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u> | <u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u> |
|--|------------------------|-------------------|------------------|---|---|---|
| | <u>Valor Nominal</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | | | |
| | | | | | | |
| Riesgo de tasa de Interés: | | | | | | |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos | 20,000,000 | 16,968 | 0 | Otros activos (pasivos) | 0 | 0 |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas | <u>250,000,000</u> | <u>14,007,166</u> | <u>0</u> | Otros activos (pasivos) | 0 | 0 |
| Total riesgo de tasas de interés | <u>270,000,000</u> | <u>14,024,134</u> | <u>0</u> | | | |
| | | | | <u>2020</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> | <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> |
| | | | | | | |
| Riesgo de tasa de Interés: | | | | | | |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos | 62,070,484 | 0 | 9,238,523 | Otros activos (pasivos) | 0 | 0 |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas | <u>325,000,000</u> | <u>32,464,775</u> | <u>0</u> | Otros activos (pasivos) | 0 | 0 |
| Total riesgo de tasas de interés | <u>387,070,484</u> | <u>32,464,775</u> | <u>9,238,523</u> | | | |

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

| | <u>Valor en Libros</u> | | <u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u> | | <u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u> | <u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u> | <u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u> |
|---------------|------------------------|--------------------|--|-------------------|--|---|---|
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | | | |
| | | | | | | | |
| Bonos | 20,925,000 | | 0 | 16,968 | Inversiones a VR OUI | 0 | 0 |
| Bonos y Notas | | <u>250,000,000</u> | <u>0</u> | <u>14,007,166</u> | Obligaciones y colocaciones | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | | | | <u>2020</u> | | |
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u> | <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> |
| | | | | | | | |
| Bonos | 68,602,082 | | 9,237,868 | 0 | Inversiones a VR OUI | 0 | 0 |
| Bonos y Notas | | <u>325,000,000</u> | <u>0</u> | <u>32,664,673</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

Al 31 de diciembre de 2020, los derivados de tasa de interés designados como derivados de cobertura de flujos de efectivo para administración de riesgo se detallan a continuación:

| <u>Categoría de Riesgo</u> | 2020 Vencimiento | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>De 1 a 3 meses</u> | <u>De 3 meses a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| Riesgo de tasa de Interés | | | | | |
| Cobertura de Financiamientos | | | | | |
| Valor Nominal | 0 | 0 | 0 | 30,000,000 | 0 |
| Tasa de interés promedio | | | | 2.84% | |

Al 31 de diciembre de 2020, los efectos de la contabilidad de cobertura sobre la situación financiera se detallan a continuación:

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

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

| | <u>Activos</u> | 2021 | | | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | |
| Derivados otros: | | | | | |
| Crédito | | 0 | 1,942,548 | 0 | 1,942,548 |
| Interés | | 0 | 6,654,943 | 0 | 6,654,943 |
| Monedas | | 0 | 5,782 | 0 | 5,782 |
| Total | | 0 | 8,603,273 | 0 | 8,603,273 |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: | | | | | |
| Interés | | 0 | 14,024,134 | 0 | 14,024,134 |
| Moneda | | 0 | 307,040 | 0 | 307,040 |
| Total | | 0 | 14,331,174 | 0 | 14,331,174 |
| Total de derivados activos | | 0 | 22,934,447 | 0 | 22,934,447 |
| | <u>Pasivos</u> | | | | |
| Derivados otros: | | | | | |
| Crédito | | 0 | 1,719,786 | 0 | 1,719,786 |
| Interés | | 6,875 | 5,018,932 | 0 | 5,025,807 |
| Monedas | | 0 | 3,803 | 0 | 3,803 |
| Total | | 6,875 | 6,742,521 | 0 | 6,749,396 |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: | | | | | |
| Crédito | | 0 | 503,310 | 0 | 503,310 |
| Interés | | 0 | 5,252,274 | 0 | 5,252,274 |
| Moneda | | 0 | 2,512,351 | 0 | 2,512,351 |
| Total | | 0 | 8,267,935 | 0 | 8,267,935 |
| Total de derivados pasivos | | 6,875 | 15,010,456 | 0 | 15,017,331 |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | <u>2020</u> | | | |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Total</u> |
| <u>Activos</u> | | | | |
| Derivados otros: | | | | |
| Crédito | 0 | 1,385,484 | 0 | 1,385,484 |
| Interés | 0 | 1,773,228 | 0 | 1,773,228 |
| Monedas | 0 | 12,398 | 0 | 12,398 |
| Total | <u>0</u> | <u>3,171,110</u> | <u>0</u> | <u>3,171,110</u> |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: | | | | |
| Interés | 0 | 32,464,775 | 0 | 32,464,775 |
| Moneda | 0 | 108,086 | 0 | 108,086 |
| Total | <u>0</u> | <u>32,572,861</u> | <u>0</u> | <u>32,572,861</u> |
| Total de derivados activos | <u>0</u> | <u>35,743,971</u> | <u>0</u> | <u>35,743,971</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Derivados otros: | | | | |
| Crédito | 0 | 844,999 | 0 | 844,999 |
| Interés | 0 | 1,953,672 | 0 | 1,953,672 |
| Monedas | 0 | 9,631 | 0 | 9,631 |
| Total | <u>0</u> | <u>2,808,302</u> | <u>0</u> | <u>2,808,302</u> |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: | | | | |
| Crédito | 0 | 830,238 | 0 | 830,238 |
| Interés | 0 | 10,222,397 | 0 | 10,222,397 |
| Moneda | 0 | 5,548,103 | 0 | 5,548,103 |
| Total | <u>0</u> | <u>16,600,738</u> | <u>0</u> | <u>16,600,738</u> |
| Total de derivados pasivos | <u>0</u> | <u>19,409,040</u> | <u>0</u> | <u>19,409,040</u> |

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

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

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) 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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>2021</u> | | <u>2020</u> | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Razonable</u> |
| Activos: | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 194,252,658 | 195,440,521 | 199,371,557 | 201,622,481 |
| Inversiones a costo amortizado, neto | 122,185,542 | 122,207,361 | 53,415,461 | 53,431,848 |
| Préstamos, neto | <u>10,793,980,833</u> | <u>10,723,349,532</u> | <u>11,023,582,558</u> | <u>10,985,309,747</u> |
| | <u>11,110,419,033</u> | <u>11,040,997,414</u> | <u>11,276,369,576</u> | <u>11,240,364,076</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos | 13,800,611,671 | 13,848,788,141 | 13,449,536,465 | 13,496,331,618 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>1,293,646,075</u> | <u>1,307,365,910</u> | <u>1,294,148,583</u> | <u>1,355,221,790</u> |
| | <u>15,094,257,746</u> | <u>15,156,154,051</u> | <u>14,743,685,048</u> | <u>14,851,553,408</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>2021</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|--|-----------------------|----------------|--------------------|-----------------------|
| Activos: | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 195,440,521 | 0 | 0 | 195,440,521 |
| Inversiones a costo amortizado, neto | 122,207,361 | 0 | 119,200,000 | 3,007,361 |
| Préstamos, neto | <u>10,723,349,532</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>10,723,349,532</u> |
| | <u>11,040,997,414</u> | <u>0</u> | <u>119,200,000</u> | <u>10,921,797,414</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos | 13,848,788,141 | 0 | 0 | 13,848,788,141 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>1,307,365,910</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,307,365,910</u> |
| | <u>15,156,154,051</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>15,156,154,051</u> |
| | | | | |
| | <u>2020</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Activos: | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 201,622,481 | 0 | 0 | 201,622,481 |
| Inversiones a costo amortizado, neto | 53,431,848 | 0 | 47,600,000 | 5,831,848 |
| Préstamos, neto | <u>10,985,309,747</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>10,985,309,747</u> |
| | <u>11,240,364,076</u> | <u>0</u> | <u>47,600,000</u> | <u>11,192,764,076</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos | 13,496,331,618 | 0 | 0 | 13,496,331,618 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>1,355,221,790</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,355,221,790</u> |
| | <u>14,851,553,408</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>14,851,553,408</u> |

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(31) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera del Banco está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar los distintos riesgos a los que esté expuesto el Banco, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX), operativo y contraparte. El Banco estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco. Estos Comités Ejecutivos de Riesgos están encargados de controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiamiento, operacional y la administración de capital, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

| | <u>PCE a 12 meses</u> | <u>2021</u> (en Miles) | | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|---|---|-------------------|
| | | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> | |
| <u>Préstamos a costo amortizado</u> | | | | |
| Grado 1: Normal | 8,986,171 | 71,574 | 0 | 9,057,745 |
| Grado 2: Mención especial | 60,602 | 1,276,221 | 32,214 | 1,369,037 |
| Grado 3: Subnormal | 26,892 | 115,980 | 442,253 | 585,125 |
| Grado 4: Dudoso | 2,334 | 5,228 | 97,843 | 105,405 |
| Grado 5: Irrecuperable | <u>7,977</u> | <u>1,183</u> | <u>105,966</u> | <u>115,126</u> |
| Monto bruto | 9,083,976 | 1,470,186 | 678,276 | 11,232,438 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(196,386)</u> | <u>(129,687)</u> | <u>(139,618)</u> | <u>(465,691)</u> |
| Valor en libros, neto | <u>8,887,590</u> | <u>1,340,499</u> | <u>538,658</u> | <u>10,766,747</u> |
| <u>Arrendamientos financieros</u> | | | | |
| Grado 1: Normal | 58,587 | 447 | 0 | 59,034 |
| Grado 2: Mención especial | 70 | 2,493 | 12 | 2,575 |
| Grado 3: Subnormal | 8 | 917 | 1,367 | 2,292 |
| Grado 4: Dudoso | 19 | 0 | 710 | 729 |
| Grado 5: Irrecuperable | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>711</u> | <u>711</u> |
| Monto bruto | 58,684 | 3,857 | 2,800 | 65,341 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(1,003)</u> | <u>(126)</u> | <u>(886)</u> | <u>(2,015)</u> |
| Valor en libros, neto | <u>57,681</u> | <u>3,731</u> | <u>1,914</u> | <u>63,326</u> |
| Total préstamos | <u>9,142,660</u> | <u>1,474,043</u> | <u>681,076</u> | <u>11,297,779</u> |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(197,389)</u> | <u>(129,813)</u> | <u>(140,504)</u> | <u>(467,706)</u> |
| Total valor en libros, neto | <u>8,945,271</u> | <u>1,344,230</u> | <u>540,572</u> | <u>10,830,073</u> |
| <u>Préstamos reestructurados</u> | | | | |
| Monto bruto | 87,824 | 723,633 | 297,113 | 1,108,570 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(6,841)</u> | <u>(57,663)</u> | <u>(67,869)</u> | <u>(132,373)</u> |
| Total, neto | <u>80,983</u> | <u>665,970</u> | <u>229,244</u> | <u>976,197</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | 2020 (en Miles) | | | Total |
|--|---------------------------|---|---|-------------------|
| | PCE a 12 meses | PCE durante la vida total sin deterioro creditorio | PCE durante la vida total con deterioro creditorio | |
| <u>Préstamos a costo amortizado</u> | | | | |
| Grado 1: Normal | 10,004,724 | 29,881 | 4 | 10,034,609 |
| Grado 2: Mención especial | 50,859 | 740,304 | 11,125 | 802,288 |
| Grado 3: Subnormal | 3,759 | 69,777 | 309,296 | 382,832 |
| Grado 4: Dudoso | 1,060 | 631 | 49,479 | 51,170 |
| Grado 5: Irrecuperable | 371 | 490 | 92,679 | 93,540 |
| Monto bruto | <u>10,060,773</u> | <u>841,083</u> | <u>462,583</u> | <u>11,364,439</u> |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(225,582)</u> | <u>(71,631)</u> | <u>(85,563)</u> | <u>(382,776)</u> |
| Valor en libros, neto | <u>9,835,191</u> | <u>769,452</u> | <u>377,020</u> | <u>10,981,663</u> |
| <u>Arrendamientos financieros</u> | | | | |
| Grado 1: Normal | 67,594 | 2,919 | 14 | 70,527 |
| Grado 2: Mención especial | 4,165 | 1,628 | 3 | 5,796 |
| Grado 3: Subnormal | 935 | 426 | 560 | 1,921 |
| Grado 4: Dudoso | 25 | 0 | 212 | 237 |
| Grado 5: Irrecuperable | 0 | 0 | 1,503 | 1,503 |
| Monto bruto | <u>72,719</u> | <u>4,973</u> | <u>2,292</u> | <u>79,984</u> |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(141)</u> | <u>(328)</u> | <u>(550)</u> | <u>(1,019)</u> |
| Valor en libros, neto | <u>72,578</u> | <u>4,645</u> | <u>1,742</u> | <u>78,965</u> |
| Total préstamos | <u>10,133,492</u> | <u>846,056</u> | <u>464,875</u> | <u>11,444,423</u> |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(225,723)</u> | <u>(71,959)</u> | <u>(86,113)</u> | <u>(383,795)</u> |
| Total valor en libros, neto | <u>9,907,769</u> | <u>774,097</u> | <u>378,762</u> | <u>11,060,628</u> |
| <u>Préstamos reestructurados</u> | | | | |
| Monto bruto | 6,047 | 77,707 | 135,064 | 218,818 |
| Reserva para pérdidas en préstamos | <u>(251)</u> | <u>(8,887)</u> | <u>(32,629)</u> | <u>(41,767)</u> |
| Total, neto | <u>5,796</u> | <u>68,820</u> | <u>102,435</u> | <u>177,051</u> |

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,108,570 (2020: B/.218,818), B/.990,006 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (2020: B/.129,170).

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

| | 2021 | | |
|--|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| | Banco General, S. A. | Subsidiarias | Total |
| Corriente | 9,738,448,309 | 840,770,267 | 10,579,218,576 |
| De 31 a 90 días | 329,934,555 | 7,505,767 | 337,440,322 |
| Más de 90 días (capital o intereses) | 361,985,782 | 7,112,831 | 369,098,613 |
| Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento) | <u>11,824,552</u> | <u>196,900</u> | <u>12,021,452</u> |
| Total | <u>10,442,193,198</u> | <u>855,585,765</u> | <u>11,297,778,963</u> |
| | 2020 | | |
| | Banco General, S. A. | Subsidiarias | Total |
| Corriente | 10,058,383,706 | 860,057,083 | 10,918,440,789 |
| De 31 a 90 días | 340,469,729 | 9,471,795 | 349,941,524 |
| Más de 90 días (capital o intereses) | 157,146,230 | 9,267,295 | 166,413,525 |
| Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento) | <u>9,604,301</u> | <u>23,197</u> | <u>9,627,498</u> |
| Total | <u>10,565,603,966</u> | <u>878,819,370</u> | <u>11,444,423,336</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por el Banco, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.43,018,755 (2020: B/.37,811,079), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

| | <u>PCE a 12 meses</u> | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>2021 PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> | <u>Compra con deterioro crediticio</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------------|---|--|--|----------------------|
| <u>A Costo Amortizado</u> | | | | | |
| <i>Extranjeras:</i> | | | | | |
| AAA | 119,200,000 | 0 | 0 | 0 | 119,200,000 |
| Menos de BBB- | 3,007,361 | 0 | 0 | 0 | 3,007,361 |
| Valor en libros | 122,207,361 | 0 | 0 | 0 | 122,207,361 |
| Reserva acumulada | (21,819) | 0 | 0 | 0 | (21,819) |
| Total valor en libros, neto | <u>122,185,542</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>122,185,542</u> |
| <u>A Valor Razonable OUI</u> | | | | | |
| <i>Locales:</i> | | | | | |
| AA+ a BBB- | 602,798,599 | 0 | 0 | 0 | 602,798,599 |
| Menos de BBB- | 558,917,490 | 8,984,289 | 12,741,630 | 0 | 580,643,409 |
| Valor en libros | 1,161,716,089 | 8,984,289 | 12,741,630 | 0 | 1,183,442,008 |
| Valuación del riesgo de crédito | (1,923,040) | (563,828) | (1,779,625) | 0 | (4,266,493) |
| <i>Extranjeras:</i> | | | | | |
| AAA | 2,163,215,904 | 0 | 0 | 0 | 2,163,215,904 |
| AA+ a BBB- | 1,428,546,405 | 0 | 0 | 0 | 1,428,546,405 |
| Menos de BBB- | 243,881,367 | 10,952,982 | 105,894 | 432,985 | 255,373,228 |
| Valor en libros | 3,835,643,676 | 10,952,982 | 105,894 | 432,985 | 3,847,135,537 |
| Valuación del riesgo de crédito | (5,243,542) | (11,313) | (957) | 0 | (5,255,812) |
| Total valor en libros | <u>4,997,359,765</u> | <u>19,937,271</u> | <u>12,847,524</u> | <u>432,985</u> | <u>5,030,577,545</u> |
| Total valuación del riesgo de crédito | <u>(7,166,582)</u> | <u>(575,141)</u> | <u>(1,780,582)</u> | <u>0</u> | <u>(9,522,305)</u> |
| <u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u> | | | | | |
| <i>Locales:</i> | | | | | |
| AA+ a BBB- | 2,078,478 | | | | |
| Menos de BBB- | 58,912,965 | | | | |
| Valor en libros | 60,991,443 | | | | |
| <i>Extranjeras:</i> | | | | | |
| AAA | 365,481,523 | | | | |
| AA+ a BBB- | 435,106,393 | | | | |
| Menos de BBB- | 114,329,948 | | | | |
| NR | 3,438,432 | | | | |
| Valor en libros | 918,356,296 | | | | |
| Total valor en libros | <u>979,347,739</u> | | | | |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.103,837,296 (2020: B/.198,838,484).

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 diciembre de 2021 y 2020, 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 esperadas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.

– *Préstamos reestructurados:*

Los préstamos reestructurados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

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

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

– *Reservas por deterioro:*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

– *Política de castigos:*

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

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

| | % de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías | | <u>Tipo de Garantía</u> |
|--|--|--------------------|---|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | |
| Préstamos | 77.03% | 78.07% | Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras |
| Inversiones y Otros Activos Financieros | 39.85% | 50.48% | Efectivo, Propiedades y Equipos |

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamos hipotecarios residenciales: | | |
| Menos de 50% | 739,884,664 | 758,957,316 |
| 51% - 70% | 1,222,052,344 | 1,235,968,287 |
| 71% - 90% | 2,258,538,096 | 2,172,808,450 |
| Más de 90% | <u>493,297,245</u> | <u>427,799,292</u> |
| Total | <u>4,713,772,349</u> | <u>4,595,533,345</u> |

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</u> | |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------------|------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| | (en Miles) | | (en Miles) | |
| <u>Concentración por Sector:</u> | | | | |
| Corporativo | 4,519,608 | 4,711,735 | 3,845,973 | 3,160,498 |
| Consumo | 6,433,159 | 6,369,158 | 0 | 0 |
| Gobierno y Agencias de Gobierno | 0 | 0 | 2,286,138 | 2,426,475 |
| Otros sectores | <u>345,012</u> | <u>363,530</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>11,297,779</u> | <u>11,444,423</u> | <u>6,132,111</u> | <u>5,586,973</u> |
| <u>Concentración Geográfica:</u> | | | | |
| Panamá | 10,034,446 | 10,214,253 | 1,256,795 | 1,434,858 |
| América Latina y el Caribe | 1,238,040 | 1,230,140 | 298,741 | 204,391 |
| Estados Unidos de América y otros | <u>25,293</u> | <u>30</u> | <u>4,576,575</u> | <u>3,947,724</u> |
| | <u>11,297,779</u> | <u>11,444,423</u> | <u>6,132,111</u> | <u>5,586,973</u> |

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

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

| | 2021 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|--|--------------------|
| | Euros, expresados en USD | Colones, expresados en USD | Libras Esterlinas, expresadas en USD | Yenes Japoneses, expresados en USD | Pesos Mexicanos, expresados en USD | Yuan de China, expresados en USD | Otras Monedas, expresadas en USD* | Total |
| Tasa de cambio | <u>1.14</u> | <u>645.25</u> | <u>1.35</u> | <u>115.13</u> | <u>20.49</u> | <u>6.36</u> | | |
| Activos | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 1,473,649 | 6,586,130 | 940,316 | 11,054 | 47,401 | 101,735 | 476,987 | 9,637,272 |
| Inversiones y otros activos financieros | 181,824,977 | 1,048,787 | 68,452,829 | 15,536,848 | 1,371,883 | 0 | 3,186,516 | 271,421,840 |
| Préstamos | 0 | 14,747,043 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,747,043 |
| Otros activos | <u>2,840,646</u> | <u>3,491,664</u> | <u>3,461,305</u> | <u>0</u> | <u>113,332</u> | <u>122,651</u> | <u>1,268,275</u> | <u>11,297,873</u> |
| | <u>186,139,272</u> | <u>25,873,624</u> | <u>72,854,450</u> | <u>15,547,902</u> | <u>1,532,616</u> | <u>224,386</u> | <u>4,931,778</u> | <u>307,104,028</u> |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Depósitos | 0 | 18,704,486 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,704,486 |
| Obligaciones y colocaciones | 0 | 2,858,044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,858,044 |
| Otros pasivos | <u>185,947,123</u> | <u>683</u> | <u>73,244,189</u> | <u>15,539,533</u> | <u>1,475,632</u> | <u>216,667</u> | <u>4,681,139</u> | <u>281,104,966</u> |
| | <u>185,947,123</u> | <u>21,563,213</u> | <u>73,244,189</u> | <u>15,539,533</u> | <u>1,475,632</u> | <u>216,667</u> | <u>4,681,139</u> | <u>302,667,496</u> |
| Total neto de posiciones en moneda | <u>192,149</u> | <u>4,310,411</u> | <u>(389,739)</u> | <u>8,369</u> | <u>56,984</u> | <u>7,719</u> | <u>250,639</u> | <u>4,436,532</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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:

| | 2021 | | | | | | |
|--|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Total |
| Activos: | | | | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 38,701,640 | 0 | 155,551,018 | 0 | 0 | 0 | 194,252,658 |
| Inversiones y otros activos financieros | 1,912,791,663 | 148,771,768 | 398,440,498 | 2,041,701,736 | 1,006,851,820 | 325,185,778 | 5,833,743,263 |
| Préstamos | 10,613,600,779 | 223,032,758 | 178,715,789 | 207,838,817 | 34,038,808 | 40,552,012 | 11,297,778,963 |
| Total | <u>12,565,094,082</u> | <u>371,804,526</u> | <u>732,707,305</u> | <u>2,249,540,553</u> | <u>1,040,890,628</u> | <u>365,737,790</u> | <u>17,325,774,884</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Depósitos | 7,279,273,801 | 773,562,328 | 1,503,515,557 | 2,286,994,821 | 1,087,725 | 0 | 11,844,434,232 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | 210,399,901 | 5,000,000 | 22,759,327 | 96,762,681 | 958,724,166 | 0 | 1,293,646,075 |
| Total | <u>7,489,673,702</u> | <u>778,562,328</u> | <u>1,526,274,884</u> | <u>2,383,757,502</u> | <u>959,811,891</u> | <u>0</u> | <u>13,138,080,307</u> |
| Total sensibilidad de tasa de interés | <u>5,075,420,380</u> | <u>(406,757,802)</u> | <u>(793,567,579)</u> | <u>(134,216,949)</u> | <u>81,078,737</u> | <u>365,737,790</u> | <u>4,187,694,577</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | 2020 De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Total |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| Activos: | | | | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 38,818,808 | 13,040,523 | 147,512,226 | 0 | 0 | 0 | 199,371,557 |
| Inversiones y otros activos financieros | 1,593,439,084 | 135,995,055 | 249,727,405 | 1,765,287,559 | 1,037,403,042 | 273,288,595 | 5,055,140,740 |
| Préstamos | <u>10,690,956,064</u> | <u>335,144,544</u> | <u>136,605,415</u> | <u>202,838,190</u> | <u>38,885,380</u> | <u>39,993,743</u> | <u>11,444,423,336</u> |
| Total | <u>12,323,213,956</u> | <u>484,180,122</u> | <u>533,845,046</u> | <u>1,968,125,749</u> | <u>1,076,288,422</u> | <u>313,282,338</u> | <u>16,698,935,633</u> |
| Pasivos: | | | | | | | |
| Depósitos | 6,867,948,258 | 725,562,056 | 1,417,393,284 | 2,661,602,321 | 1,345,276 | 0 | 11,673,851,195 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>266,072,789</u> | <u>25,000,000</u> | <u>28,241,734</u> | <u>167,742,368</u> | <u>589,411,692</u> | <u>217,680,000</u> | <u>1,294,148,583</u> |
| Total | <u>7,134,021,047</u> | <u>750,562,056</u> | <u>1,445,635,018</u> | <u>2,829,344,689</u> | <u>590,756,968</u> | <u>217,680,000</u> | <u>12,967,999,778</u> |
| Total sensibilidad de tasa de interés | <u>-5,189,192,909</u> | <u>(266,381,934)</u> | <u>(911,789,972)</u> | <u>(861,218,940)</u> | <u>485,531,454</u> | <u>-95,602,338</u> | <u>-3,730,935,855</u> |

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.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

| | Sensibilidad en el ingreso neto de interés | | | |
|------------------|---|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 100pb de incremento | | 100pb de disminución | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Al final del año | 27,369,331 | 24,721,927 | (20,830,806) | (21,133,556) |
| Promedio del año | 27,494,518 | 19,161,289 | (21,289,734) | (16,942,554) |
| Máximo del año | 28,064,787 | 24,721,927 | (22,752,787) | (21,133,556) |
| Mínimo del año | 27,005,828 | 15,183,167 | (20,516,646) | (13,787,577) |

| | Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable | | | |
|------------------|---|--------------|-----------------------------|-------------|
| | 100pb de incremento | | 100pb de disminución | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Al final del año | (22,451,083) | (34,380,838) | 17,790,942 | 6,860,047 |
| Promedio del año | (23,367,415) | (28,759,818) | 14,259,185 | 2,401,894 |
| Máximo del año | (25,313,835) | (34,380,838) | 17,790,942 | 6,860,047 |
| Mínimo del año | (22,451,083) | (23,308,888) | 12,254,480 | (2,826,453) |

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | <u>Sensibilidad en otras utilidades integrales</u> | | | |
|------------------|--|---------------|-----------------------------|-------------|
| | <u>100pb de incremento</u> | | <u>100pb de disminución</u> | |
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Al final del año | (154,757,912) | (142,555,810) | 154,212,191 | 91,590,277 |
| Promedio del año | (154,879,636) | (122,584,994) | 138,435,199 | 64,509,976 |
| Máximo del año | (158,046,152) | (142,555,810) | 154,212,191 | 91,590,277 |
| Mínimo del año | (151,071,002) | (101,152,380) | 125,076,552 | 48,922,819 |

Reforma de las principales tasas de Referencia (IBOR)

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

El objetivo del comité es evaluar todos los activos y pasivos del Banco referenciados a IBOR para determinar los cambios, que, de ser necesario, requieran los contratos de dichos activos y pasivos financieros. Adicionalmente, el comité está encargado de determinar los riesgos operativos y de sistemas que pudiera tener la transición y ha estado coordinando los operativos con las distintas áreas del Banco para llevar una transición ordenada. El comité ha estado coordinando la comunicación y los planes de acción con los clientes del Banco para que la transición sea transparente y eficiente. El comité ha revisado las cláusulas actuales de reemplazo de IBOR de los contratos de préstamos del Banco y ha trabajado en nuevas cláusulas de reemplazo de IBOR que se están utilizando con el fin de fortalecer el lenguaje de reemplazo de IBOR de los contratos. De igual forma, el Banco ha procurado utilizar tasas no referenciadas a IBOR en sus nuevos préstamos con el fin de reducir el número de operaciones que deberán ser enmendadas cuando IBOR deje de existir y ha implementado un operativo para ir migrando a nuevas tasas de referencia o a tasas fijas ajustables a opción del Banco en aquellos préstamos que tienen un vencimiento posterior al 30 de junio del 2023.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco considera que el riesgo actual al cual está expuesto, producto de la reforma de IBOR, es bajo ya que hay B/.679MM en préstamos o 6.01% del total (2020: B/.541MM o 4.72%) que está referenciado a IBOR únicamente; adicionalmente, existen B/.1,090MM (2020: B/.1,572MM) en préstamos referenciados a IBOR o 9.64% (2020: 13.74%), pero que tienen una tasa piso. El 72.32% de estas operaciones vencen después del 30 de junio de 2023 (2020: 74.99% vencen después del 31 de diciembre de 2021). Por otro lado, 86.13% de los préstamos referenciados a IBOR que vencen después del 30 de junio del 2023, son empresariales por lo cual el número de operaciones con préstamos referenciados a IBOR es bajo. En lo que respecta a las inversiones 16.86% (2020: 21.36%) de las mismas B/.1,041MM (2020: B/.1,201MM) está referenciada a IBOR y de estas 47.32% (2020: 43.92%) tienen tasa piso. Por el lado de los pasivos, sólo B/.208MM (2020: B/.271MM) del total de sus financiamientos institucionales y bonos están referenciados a IBOR.

En relación a las transacciones de derivados, el Banco mantiene pocas transacciones de derivados de cobertura contable referenciadas a IBOR. Al 31 de diciembre de 2021, mantiene coberturas del riesgo de tasa de interés referenciadas a IBOR por un total de B/.250MM (2020: B/.387MM) de valor nominal de coberturas de valor razonable. De estas operaciones, B/.250MM (2020: B/.380MM) vencen después del 30 de junio de 2023, por lo tanto, no se anticipa un impacto material por diferencias en la base de referencia entre los derivados y los activos y pasivos cubiertos.

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual, los otros activos y pasivos se incluyen para propósitos de conciliación con el estado consolidado de situación financiera:

| | 2021 | | | | | | | |
|---|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin vencimiento | Total |
| Activos: | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 167,237,035 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 167,237,035 |
| Depósitos en bancos | 308,725,379 | 13,940,736 | 155,551,018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 478,217,133 |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | 856,242,851 | 177,951,677 | 462,904,231 | 2,543,740,140 | 1,520,781,732 | 570,490,195 | 68,039,398 | 6,200,150,224 |
| Préstamos, neto | 1,421,840,037 | 888,484,542 | 1,248,428,249 | 6,452,847,003 | 630,464,764 | 151,916,238 | 0 | 10,793,980,833 |
| Intereses acumulados por cobrar | 931,743 | 0 | 39,698,801 | 57,674,997 | 0 | 0 | 0 | 98,305,541 |
| Otros activos | 299,169,997 | 3,372,314 | 186,152,973 | 16,900,136 | 3,996,055 | 1,086,188 | 533,429,175 | 1,044,106,838 |
| Total | 3,054,147,042 | 1,083,749,269 | 2,092,735,272 | 9,071,162,276 | 2,155,242,551 | 723,492,621 | 601,468,573 | 18,781,997,604 |
| Pasivos: | | | | | | | | |
| Depósitos | 9,233,641,232 | 773,562,328 | 1,505,325,565 | 2,286,994,821 | 1,087,725 | 0 | 0 | 13,800,611,671 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | 5,417,560 | 5,170,319 | 23,113,322 | 301,220,708 | 558,724,166 | 0 | 400,000,000 | 1,293,646,075 |
| Pasivos por arrendamientos | 785,656 | 785,411 | 1,551,575 | 8,640,785 | 4,619,886 | 2,162,309 | 0 | 18,545,622 |
| Intereses acumulados por pagar | 15,150 | 0 | 107,590,322 | 0 | 0 | 0 | 0 | 107,605,472 |
| Otros pasivos | 603,953,684 | 51,196 | 21,055,365 | 23,275,602 | 0 | 0 | 222,204,631 | 870,540,478 |
| Total | 9,843,813,282 | 779,569,254 | 1,658,636,149 | 2,620,131,916 | 564,431,777 | 2,162,309 | 622,204,631 | 16,090,949,318 |
| Posición neta | <u>(6,789,666,240)</u> | <u>304,180,015</u> | <u>434,099,123</u> | <u>6,451,030,360</u> | <u>1,590,810,774</u> | <u>721,330,312</u> | <u>(20,736,058)</u> | <u>2,691,048,286</u> |
| 2020 | | | | | | | | |
| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin vencimiento | Total |
| Activos: | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 157,149,834 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157,149,834 |
| Depósitos en bancos | 470,593,776 | 25,329,089 | 147,512,226 | 0 | 0 | 0 | 0 | 643,435,091 |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | 533,354,687 | 202,757,773 | 357,682,830 | 2,448,480,009 | 1,500,419,076 | 544,278,672 | 59,497,030 | 5,646,470,077 |
| Préstamos, neto | 1,632,610,094 | 726,803,457 | 1,189,713,825 | 6,530,081,150 | 744,476,857 | 199,897,175 | 0 | 11,023,582,558 |
| Intereses acumulados por cobrar | 1,142,077 | 212,631 | 44,709,748 | 109,428,367 | 0 | 0 | 0 | 155,492,823 |
| Otros activos | 255,368,764 | 3,527,421 | 153,467,863 | 9,418,453 | 4,644,849 | 686,258 | 563,538,964 | 990,652,572 |
| Total | 3,050,219,232 | 958,630,371 | 1,893,086,492 | 9,097,407,979 | 2,249,540,782 | 744,862,105 | 623,035,994 | 18,616,782,955 |
| Pasivos: | | | | | | | | |
| Depósitos | 8,641,296,270 | 725,562,056 | 1,419,730,542 | 2,661,602,321 | 1,345,276 | 0 | 0 | 13,449,536,465 |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | 23,066,784 | 16,660,042 | 64,326,463 | 380,323,602 | 592,091,692 | 0 | 217,680,000 | 1,294,148,583 |
| Pasivos por arrendamientos | 782,851 | 790,168 | 1,520,466 | 9,535,151 | 5,319,640 | 1,748,040 | 0 | 19,696,316 |
| Intereses acumulados por pagar | 15,713 | 0 | 114,661,714 | 0 | 0 | 0 | 0 | 114,677,427 |
| Otros pasivos | 835,499,746 | 1,093,052 | 20,664,292 | 24,229,134 | 0 | 0 | 224,027,206 | 1,105,513,430 |
| Total | 9,500,661,364 | 744,105,318 | 1,620,903,477 | 3,075,690,208 | 598,756,608 | 1,748,040 | 441,707,206 | 15,983,572,221 |
| Posición neta | <u>(6,450,442,132)</u> | <u>214,525,053</u> | <u>272,183,015</u> | <u>6,021,717,771</u> | <u>1,650,784,174</u> | <u>743,114,065</u> | <u>181,328,788</u> | <u>2,633,210,734</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/.4,544,698,356 (2020: B/.3,521,460,619), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición del riesgo de liquidez:

El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor a noventa días, salvo los depósitos en bancos que pudieran tener un plazo de hasta 365 días. La Junta Directiva ha aprobado que los siguientes activos se clasifiquen como liquidez primaria: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del Tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2 y bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo.

A continuación se detalla el índice de liquidez del Banco, activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------|-------------|-------------|
| Al final del año | 35.25% | 29.40% |
| Promedio del año | 33.84% | 28.91% |
| Máximo del año | 35.98% | 30.62% |
| Mínimo del año | 30.90% | 26.78% |

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Capital primario ordinario (Pilar I) | | |
| Acciones comunes | 500,000,000 | 500,000,000 |
| Reservas legales | 190,606,358 | 188,395,818 |
| Otras partidas de resultado integral | 74,007,984 | 159,987,401 |
| Utilidades no distribuidas | 1,916,157,883 | 1,772,980,479 |
| Menos ajustes regulatorios | <u>51,546,799</u> | <u>53,674,143</u> |
| Total | <u>2,629,225,426</u> | <u>2,567,689,555</u> |
| Capital primario adicional (Pilar I) | | |
| Deuda subordinada – bonos perpetuos | <u>400,000,000</u> | <u>217,680,000</u> |
| Total | <u>400,000,000</u> | <u>217,680,000</u> |
| Total capital primario | <u>3,029,225,426</u> | <u>2,785,369,555</u> |
| Total de capital | <u>3,029,225,426</u> | <u>2,785,369,555</u> |
| Activos ponderados por riesgo de crédito | 11,506,120,807 | 11,273,084,468 |
| Activos ponderados por riesgo de mercado | 1,154,480,676 | 1,551,595,690 |
| Activos ponderados por riesgo operativo | <u>654,451,743</u> | <u>607,185,552</u> |
| Total de activos ponderados por riesgo | <u>13,315,053,226</u> | <u>13,431,865,710</u> |
| Índices de Capital | | |
| Total de capital | 22.75% | 20.74% |
| Total de capital primario | 22.75% | 20.74% |

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

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

(33) 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 44.84% (2020: 40.45%).

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 22.75% (2020: 20.74%), 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.

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| <u>Categoría</u> | Activos Ponderados por Riesgo Mercado | |
|---|--|----------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Renta Fija | 243,914,208 | 639,665,880 |
| Renta Variable | 619,354,348 | 611,628,937 |
| Derivados | 291,212,120 | 300,300,873 |
| Activos ponderados por riesgo de mercado | <u>1,154,480,676</u> | <u>1,551,595,690</u> |

La ganancia, neta obtenida durante el año 2021 en la cartera de negociación asciende a B/.17,902,222 (2020: B/.2,548,785).

Reservas Regulatorias

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

**Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas**

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

Como mínimo los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2021, 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 y de conformidad con lo requerido en la Circular No. SBP-DR-0137-2021 del 29 de diciembre de 2021:

| | 2021 | | | | | Total |
|-------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|------------------|
| | (en Miles) | | | | | |
| | Normal | Mención Especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | |
| Préstamos corporativos | 3,046,111 | 458,276 | 424,413 | 24,380 | 33,887 | 3,987,067 |
| Préstamos al consumidor | <u>4,619,087</u> | <u>90,212</u> | <u>699,868</u> | <u>40,502</u> | <u>74,003</u> | <u>5,523,672</u> |
| Total | <u>7,665,198</u> | <u>548,488</u> | <u>1,124,281</u> | <u>64,882</u> | <u>107,890</u> | <u>9,510,739</u> |
| Reserva específica | <u>0</u> | <u>18,311</u> | <u>64,091</u> | <u>16,665</u> | <u>24,861</u> | <u>123,928</u> |

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2020, resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013:

| | 2020 | | | | | Total |
|-------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|-------------------|
| | (en Miles) | | | | | |
| | Normal | Mención Especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | |
| Préstamos corporativos | 3,290,537 | 758,101 | 295,907 | 24,683 | 33,142 | 4,402,370 |
| Préstamos al consumidor | <u>6,069,647</u> | <u>88,105</u> | <u>33,714</u> | <u>24,950</u> | <u>55,341</u> | <u>6,271,757</u> |
| Total | <u>9,360,184</u> | <u>846,206</u> | <u>329,621</u> | <u>49,633</u> | <u>88,483</u> | <u>10,674,127</u> |
| Reserva específica | <u>0</u> | <u>33,418</u> | <u>34,478</u> | <u>17,543</u> | <u>12,869</u> | <u>98,308</u> |

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:

| | 2021 | | | Total |
|-------------------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | (en Miles) | | | |
| | Vigente | Morosos | Vencidos | |
| Préstamos corporativos | 4,038,118 | 67,771 | 51,771 | 4,157,660 |
| Préstamos al consumidor | <u>5,775,810</u> | <u>261,700</u> | <u>324,470</u> | <u>6,361,980</u> |
| Total | <u>9,813,928</u> | <u>329,471</u> | <u>376,241</u> | <u>10,519,640</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | | <u>2020</u> (en Miles) | | |
|-------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------|-------------------|
| | <u>Vigente</u> | <u>Morosos</u> | <u>Vencidos</u> | <u>Total</u> |
| Préstamos corporativos | 4,240,803 | 117,443 | 44,124 | 4,402,370 |
| Préstamos al consumidor | <u>5,923,046</u> | <u>222,648</u> | <u>126,063</u> | <u>6,271,757</u> |
| Total | <u>10,163,849</u> | <u>340,091</u> | <u>170,187</u> | <u>10,674,127</u> |

Por otro lado, con base al Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses para efecto de ingresos con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- 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 de intereses de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, asciende a B/.332,667,713 (2020: B/.156,928,663). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.20,513,328 (2020: B/.13,472,425).

Producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó una política de no cálculo de intereses complementaria y excepcional para los créditos de consumo que se han modificado con base en el Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014. Esta política está basada en el análisis de una combinación de factores del cliente adicionales a la morosidad, tales como la situación laboral, generación de ingresos, el tipo de producto de crédito y sus garantías, la categoría interna de riesgo del cliente y el número de cuotas postergadas. Esta política podrá ser suspendida o ajustada por la administración del Banco.

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo de intereses de acuerdo a lo establecido en esta política complementaria asciende a B/.107,406,160 (2020: B/.279,606,351). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.16,804,721 (2020: B/.14,092,299).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos categoría mención especial modificado

A continuación se presenta detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado, clasificada para el 31 de diciembre de 2021 según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021, e igualmente incorporando sus respectivas provisiones y reservas regulatorias, clasificados según las etapas 1, 2 y 3 que contempla la NIIF 9, y de conformidad con lo requerido por el Artículo 8 del Acuerdo No. 6-2021 del 22 de diciembre de 2021.

| | 2021 | | | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| | <u>Etapas 1</u> | <u>Etapas 2</u> | <u>Etapas 3</u> | <u>Total</u> |
| Préstamos categoría mención especial modificado | | | | |
| Modificado normal | 393,089,162 | 25,677,451 | 37,582 | 418,804,195 |
| Modificado mención especial | 49,141 | 0 | 0 | 49,141 |
| Modificado subnormal | 207,356,472 | 120,569,365 | 844,459 | 328,770,296 |
| Modificado dudoso | 8,934,076 | 25,453,664 | 60,787,645 | 95,175,385 |
| Modificado irrecuperable | 49,486,071 | 60,999,328 | 55,616,352 | 166,101,751 |
| (-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (+) Intereses acumulados por cobrar | 18,301,997 | 7,634,975 | 9,024,715 | 34,961,687 |
| (-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021 | <u>677,216,919</u> | <u>240,334,783</u> | <u>126,310,753</u> | <u>1,043,862,455</u> |
| Provisiones | | | | |
| Provisión NIIF 9 | 54,962,881 | 33,825,098 | 25,690,807 | 114,478,786 |
| Provisión regulatoria | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total provisiones y reservas | <u>54,962,881</u> | <u>33,825,098</u> | <u>25,690,807</u> | <u>114,478,786</u> |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2020, están desglosadas de conformidad con lo requerido por el Acuerdo No.2-2020 modificado por el Acuerdo No.9-2020 bajo lineamientos de codificación distintos a los reportados al 2021:

| | 2020 | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | <u>Etapa 1</u> | <u>Etapa 2</u> | <u>Etapa 3</u> | <u>Total</u> |
| Préstamos categoría mención especial modificado | | | | |
| Préstamos modificados | 4,650,041,610 | 612,943,746 | 10,448,633 | 5,273,433,989 |
| A personas | 3,154,776,508 | 78,913,699 | 10,448,633 | 3,244,138,840 |
| Corporativo | 1,495,265,102 | 534,030,047 | 0 | 2,029,295,149 |
| (-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado | (3,532) | 0 | 0 | (3,532) |
| (+) Intereses acumulados por cobrar | 109,515,667 | 18,529,016 | 0 | 128,044,683 |
| (-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 | <u>4,759,553,745</u> | <u>631,472,762</u> | <u>10,448,633</u> | <u>5,401,475,140</u> |
| Provisiones | | | | |
| Provisión NIIF 9 | <u>160,906,389</u> | <u>58,882,333</u> | <u>929,929</u> | <u>220,718,651</u> |
| Provisión genérica (complemento a 1.5%) | | | | 0 |
| Reserva regulatoria (complemento a 3%) | | | | 0 |
| Total provisiones y reservas | | | | <u>220,718,651</u> |

La reserva NIIF de los préstamos categoría mención especial modificado asciende a la suma de B/.114,478,786 o 10.97% (2020: B/ 220,718,651 o 4.09%) del total de la cartera sujeta a provisiones.

En el siguiente cuadro se presenta la composición de los préstamos categoría mención especial modificado en donde se observa el total de préstamos de productos con garantía hipotecaria:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Hipotecarios residenciales | 620,897,873 | 2,630,578,838 |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 204,435,484 | 616,166,691 |
| Hipotecarios comerciales | 132,839,225 | 1,282,332,235 |
| Líneas de crédito y préstamos comerciales | 6,142,067 | 368,365,351 |
| Financiamientos interinos | 44,586,119 | 375,987,342 |
| Prendarios y sobregiros | 0 | 3,532 |
| Total | <u>1,008,900,768</u> | <u>5,273,433,989</u> |
| Total de préstamos con garantía hipotecaria | <u>798,323,217</u> | <u>4,288,898,415</u> |
| % de préstamos con garantía hipotecaria | <u>79.1%</u> | <u>81.3%</u> |

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un período de gracia a clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron y que el Banco aprobó.

Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por el COVID-19.

La gestión de riesgo del Banco, la cual considera el impacto producto del COVID-19 se describe en la Nota 3 sobre Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros.

El brote del virus conocido como COVID-19 se propagó como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020 y 2021, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Si bien sus efectos empezaron a normalizarse durante el 2021, la pandemia de COVID-19 ocasionó una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá la cual se ha ido recuperando gradualmente. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

En el siguiente cuadro se detalla el porcentaje del valor de los préstamos, incluyendo intereses, clasificados como mención especial modificado que al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

| | <u>2021</u> | | | |
|------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Hasta 90 días</u> | <u>Entre 91 y 120 días</u> | <u>Entre 121 y 180 días</u> | <u>Entre 181 y 270 días</u> |
| Préstamos a personas | 82.86% | 4.13% | 9.26% | 3.75% |
| Préstamos corporativos | 99.67% | 0.33% | 0.00% | 0.00% |
| | <u>2020</u> | | | |
| | <u>Hasta 90 días</u> | <u>Entre 91 y 120 días</u> | <u>Entre 121 y 180 días</u> | <u>Entre 181 y 270 días</u> |
| Préstamos a personas | 40.00% | 2.11% | 5.76% | 52.13% |
| Préstamos corporativos | 100.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 21 de octubre de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.13-2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020 donde se establecieron medidas adicionales, excepcionales y temporales sobre el riesgo de crédito y se estableció un plazo adicional para medidas de alivio financiero.

Las entidades bancarias tuvieron hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se había visto afectada por la situación del COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

El 11 de junio de 2021 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.2-2021, por medio del cual se establecieron algunos parámetros y lineamientos que son aplicables a los créditos modificados.

Las disposiciones del mencionado Acuerdo tuvieron como objeto establecer lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas inicialmente establecidas en el Acuerdo No. 2-2020, el cual quedó subrogado. Con la entrada en vigor del mencionado Acuerdo No. 2-2021 se derogó la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0010-2020 de 29 de diciembre de 2020. El Acuerdo No.2-2021 fue modificado posteriormente por el Acuerdo No.3-2021 de 10 de agosto de 2021 y el Acuerdo No. 6-2021 del 22 de diciembre de 2021.

El 22 de diciembre de 2021, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 6-2021 por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría Mención Especial Modificado y se dictan otras disposiciones relacionadas. Este Acuerdo derogó el Artículo 8 del Acuerdo No.2-2021 que requería una provisión genérica del tres por ciento (3%) de la cartera de préstamos modificados y sus intereses acumulados. En su reemplazo establece que los bancos deben asegurarse de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como las normas prudenciales establecidas en el artículo 5 del Acuerdo No.6-2021. Esto incluye aplicar consideración del incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, y que las entidades bancarias no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el artículo 8 del Acuerdo No. 2-2021.

Debido a que el nivel porcentual de las provisiones NIIF de Banco General, S.A. al 31 de diciembre de 2021 supera el nivel porcentual de las provisiones requeridas de los modelos NIIF y regulatorias no reversadas al cierre de noviembre de 2021, se está en cumplimiento de la norma prudencial mencionada, y la misma no afecta la aplicación de las NIIF en su conjunto.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Banco General, S. A. | 133,877,476 | 133,877,476 |
| Finanzas Generales, S. A. | 2,810,061 | 2,810,061 |
| Banco General (Overseas), Inc. | 10,614,993 | 10,614,993 |
| Banco General (Costa Rica), S. A. | <u>4,951,850</u> | <u>4,951,850</u> |
| Total | <u>152,254,380</u> | <u>152,254,380</u> |

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció la suspensión temporal de la obligación de constituir provisión dinámica según los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, disposición efectiva a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta tanto la misma sea revocada.

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/.7,610,900 (2020: B/.9,188,381), 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/.23,797,159 (2020: B/.24,935,326) y una provisión de B/.3,569,574 (2020: B/.3,740,299). La provisión regulatoria está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.2,798,333 (2020: B/.2,791,827).

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:

| | 2021 (en Miles) | | | | | Total |
|---|--------------------|------------------|--------------|------------|---------------|----------------|
| | Normal | Mención Especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | |
| Cartas de crédito | 79,913 | 5,488 | 2,558 | 0 | 0 | 87,959 |
| Garantías bancarias y cartas promesa de pago | <u>409,048</u> | <u>5,653</u> | <u>1,790</u> | <u>246</u> | <u>0</u> | <u>416,737</u> |
| Total | <u>488,961</u> | <u>11,141</u> | <u>4,348</u> | <u>246</u> | <u>0</u> | <u>504,696</u> |
| Reserva requerida | <u>0</u> | <u>1,025</u> | <u>471</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,496</u> |

| | 2020 (en Miles) | | | | | Total |
|---|--------------------|------------------|--------------|------------|---------------|----------------|
| | Normal | Mención Especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | |
| Cartas de crédito | 66,655 | 1,956 | 1,160 | 131 | 0 | 69,902 |
| Garantías bancarias y cartas promesa de pago | <u>499,147</u> | <u>13,133</u> | <u>663</u> | <u>0</u> | <u>26</u> | <u>512,969</u> |
| Total | <u>565,802</u> | <u>15,089</u> | <u>1,823</u> | <u>131</u> | <u>26</u> | <u>582,871</u> |
| Reserva requerida | <u>0</u> | <u>1,887</u> | <u>166</u> | <u>105</u> | <u>0</u> | <u>2,158</u> |

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.

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

(j) *Ley del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL)*

Las operaciones de emisión e impresión de vales alimenticios, de medicamentos, útiles escolares y/o tarjetas electrónicas, en Panamá están reguladas mediante la Ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No.60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2021

(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. | Yappy, S. A. | Sub- total | Eliminaciones | Total consolidado |
|--|-------------------------|--|----------------------------|------------------------------|---|----------------------|---|--|----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Activos | | | | | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 163,136,914 | 0 | 0 | 475 | 0 | 350 | 4,099,046 | 250 | 0 | 167,237,035 | 0 | 167,237,035 |
| Depósitos en bancos: | | | | | | | | | | | | |
| A la vista locales | 57,459,162 | 5,451,147 | 5,748,436 | 9,789,672 | 0 | 165,976 | 84,392,168 | 1,226,470 | 494,456 | 164,727,487 | 22,871,796 | 141,855,691 |
| A la vista en el exterior | 113,973,226 | 5,762,488 | 0 | 0 | 28,228,905 | 2,272,291 | 7,358,754 | 100,070 | 0 | 157,695,734 | 15,586,950 | 142,108,784 |
| A plazo locales | 337,296 | 52,200,000 | 30,105,000 | 233,500,000 | 0 | 100,500,000 | 415,362 | 40,038,007 | 0 | 457,095,665 | 262,843,007 | 194,252,658 |
| A plazo en el exterior | 894,400,000 | 0 | 0 | 0 | 171,766,230 | 0 | 3,000,000 | 1,500,000 | 0 | 1,070,666,230 | 1,070,666,230 | 0 |
| Intereses acumulados por cobrar | 43,443 | 175,609 | 3,918 | 3,438,406 | 600,957 | 683,421 | 8,145 | 864,947 | 0 | 5,818,846 | 4,001,547 | 1,817,299 |
| Total de depósitos en bancos | 1,066,213,127 | 63,589,244 | 35,857,354 | 246,728,078 | 200,596,092 | 103,621,688 | 95,174,429 | 43,729,494 | 494,456 | 1,856,003,962 | 1,375,969,530 | 480,034,432 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 1,229,350,041 | 63,589,244 | 35,857,354 | 246,728,553 | 200,596,092 | 103,622,038 | 99,273,475 | 43,729,744 | 494,456 | 2,023,240,997 | 1,375,969,530 | 647,271,467 |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 496,748,298 | 0 | 728,502 | 0 | 516,975,368 | 7,914,326 | 0 | 0 | 0 | 1,022,366,494 | 0 | 1,022,366,494 |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 4,048,566,728 | 0 | 143,251 | 0 | 1,009,597,233 | 0 | 19,590,333 | 0 | 0 | 5,077,897,545 | 47,320,000 | 5,030,577,545 |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto | 10,699,358 | 0 | 0 | 0 | 121,733,078 | 0 | 2,992,694 | 0 | 0 | 135,425,130 | 13,239,588 | 122,185,542 |
| Intereses acumulados por cobrar | 12 | 0 | 0 | 0 | 211,040 | 0 | 148 | 0 | 0 | 211,200 | 210,920 | 280 |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | 4,556,014,396 | 0 | 871,753 | 0 | 1,648,516,719 | 7,914,326 | 22,583,175 | 0 | 0 | 6,235,900,369 | 60,770,508 | 6,175,129,861 |
| Préstamos | 10,519,639,729 | 98,204,810 | 0 | 0 | 445,038,369 | 0 | 312,342,586 | 0 | 0 | 11,375,225,494 | 77,446,531 | 11,297,778,963 |
| Intereses acumulados por cobrar | 93,084,586 | 182,580 | 0 | 0 | 1,327,908 | 0 | 2,109,430 | 0 | 0 | 96,704,504 | 216,542 | 96,487,962 |
| Menos: | | | | | | | | | | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 456,293,868 | 2,294,348 | 0 | 0 | 851,371 | 0 | 8,266,475 | 0 | 0 | 467,706,062 | 0 | 467,706,062 |
| Comisiones no devengadas | 35,300,067 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 792,001 | 0 | 0 | 36,092,068 | 0 | 36,092,068 |
| Préstamos, neto | 10,121,130,380 | 96,093,042 | 0 | 0 | 445,514,906 | 0 | 305,393,540 | 0 | 0 | 10,968,131,868 | 77,663,073 | 10,890,468,795 |
| Inversiones en asociadas | 269,107,863 | 2,880,776 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 271,988,639 | 246,967,996 | 25,020,643 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas | 232,533,267 | 411,325 | 0 | 43,204 | 0 | 403,900 | 3,639,260 | 2,094,881 | 0 | 239,125,837 | 0 | 239,125,837 |
| Activos por derechos de uso, neto | 16,041,961 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 919,205 | 36,492 | 0 | 16,997,658 | 0 | 16,997,658 |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones | 30,521,598 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 606,096 | 0 | 0 | 31,127,694 | 0 | 31,127,694 |
| Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación | 156,315,892 | 0 | 0 | 0 | 65,277,717 | 1,272,915 | 0 | 0 | 0 | 222,866,524 | 0 | 222,866,524 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 112,034,447 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 112,034,447 | 0 | 112,034,447 |
| Plusvalía y activos intangibles, netos | 50,394,184 | 291,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 861,615 | 0 | 51,546,799 | 0 | 51,546,799 |
| Activos adjudicados para la venta, neto | 22,653,814 | 5,952 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,321,404 | 0 | 0 | 25,981,170 | 0 | 25,981,170 |
| Otros activos | 294,157,216 | 4,028,643 | 1,804,581 | 20,041,951 | 43,426,999 | 7,018,167 | 2,081,155 | 2,386,396 | 266,875 | 375,211,983 | 30,785,274 | 344,426,709 |
| Total de activos | 17,090,255,059 | 167,299,982 | 38,533,688 | 266,813,708 | 2,403,332,433 | 120,231,346 | 437,817,310 | 49,109,128 | 761,331 | 20,574,153,985 | 1,792,156,381 | 18,781,997,604 |

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

| | Banco General, S. A. | Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias | BG Investment Co., Inc. | General de Seguros, S. A. | Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias | BG Valores, S. A. | Banco General (Costa Rica), S. A. | ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. | Yappy, S.A. | Sub- total | Eliminaciones | Total consolidado |
|--|-------------------------|--|----------------------------|------------------------------|---|----------------------|---|--|----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Pasivos y Patrimonio | | | | | | | | | | | | |
| Pasivos: | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | | | | | | |
| Locales: | | | | | | | | | | | | |
| A la vista | 3,055,681,569 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 58,380,580 | 0 | 0 | 3,114,062,149 | 22,871,796 | 3,091,190,353 |
| Ahorros | 4,748,576,292 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22,846,640 | 0 | 0 | 4,771,422,932 | 0 | 4,771,422,932 |
| A plazo: | | | | | | | | | | | | |
| Particulares | 5,528,545,888 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 162,752,498 | 0 | 0 | 5,691,298,386 | 262,843,007 | 5,428,455,379 |
| Interbancarios | 2,095,137 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,095,137 | 0 | 2,095,137 |
| Extranjeros: | | | | | | | | | | | | |
| A la vista | 74,528,953 | 0 | 0 | 0 | 6,627 | 0 | 6,994,677 | 0 | 0 | 81,530,257 | 9,724,392 | 71,805,865 |
| Ahorros | 34,258,587 | 0 | 0 | 0 | 156,016,944 | 0 | 9,559,157 | 0 | 0 | 199,834,688 | 5,862,558 | 193,972,130 |
| A plazo: | | | | | | | | | | | | |
| Particulares | 34,757,642 | 0 | 0 | 0 | 162,107,706 | 0 | 46,304,527 | 0 | 0 | 243,169,875 | 1,500,000 | 241,669,875 |
| Interbancarios | 174,766,230 | 0 | 0 | 0 | 894,400,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,069,166,230 | 1,069,166,230 | 0 |
| Intereses acumulados por pagar | 93,297,099 | 0 | 0 | 0 | 998,452 | 0 | 3,226,566 | 0 | 0 | 97,522,117 | 4,001,547 | 93,520,570 |
| Total de depósitos | 13,746,507,397 | 0 | 0 | 0 | 1,213,529,729 | 0 | 310,064,645 | 0 | 0 | 15,270,101,771 | 1,375,969,530 | 13,894,132,241 |
| Financiamientos: | | | | | | | | | | | | |
| Obligaciones y colocaciones, neto | 896,279,553 | 50,000,000 | 0 | 0 | 0 | 16,946,531 | 67,969,522 | 0 | 0 | 1,031,195,606 | 137,549,531 | 893,646,075 |
| Bonos perpetuos | 400,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400,000,000 | 0 | 400,000,000 |
| Intereses acumulados por pagar | 14,267,015 | 282,639 | 0 | 0 | 0 | 0 | 230,198 | 0 | 0 | 14,779,852 | 694,950 | 14,084,902 |
| Total de financiamientos | 1,310,546,568 | 50,282,639 | 0 | 0 | 0 | 16,946,531 | 68,199,720 | 0 | 0 | 1,445,975,458 | 138,244,481 | 1,307,730,977 |
| Pasivos por arrendamientos | 17,526,195 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 980,383 | 39,044 | 0 | 18,545,622 | 0 | 18,545,622 |
| Aceptaciones pendientes | 30,521,598 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 606,096 | 0 | 0 | 31,127,694 | 0 | 31,127,694 |
| Compras de inversiones y otros activos | | | | | | | | | | | | |
| financieros pendientes de liquidación | 280,799,569 | 0 | 0 | 0 | 141,651,706 | 373,326 | 0 | 0 | 0 | 422,824,601 | 0 | 422,824,601 |
| Reservas de operaciones de seguros | 0 | 0 | 0 | 16,768,583 | 2,933,781 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,702,364 | 0 | 19,702,364 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 0 | 1,237,560 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,233,853 | 0 | 0 | 2,471,413 | 0 | 2,471,413 |
| Otros pasivos | 299,989,386 | 4,667,958 | 599,967 | 30,893,909 | 81,742,917 | 3,431,212 | 2,821,923 | 828,215 | 266,875 | 425,242,362 | 30,827,956 | 394,414,406 |
| Total de pasivos | 15,685,890,713 | 56,188,157 | 599,967 | 47,662,492 | 1,439,858,133 | 20,751,069 | 383,906,620 | 867,259 | 266,875 | 17,635,991,285 | 1,545,041,967 | 16,090,949,318 |
| 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 | 500,000 | 737,663,870 | 237,663,870 | 500,000,000 |
| Reservas legales | 144,153,537 | 0 | 0 | 35,557,503 | 0 | 0 | 1,794,475 | 0 | 0 | 181,505,515 | (18,376,904) | 199,882,419 |
| Reservas de capital | 58,348,656 | 0 | 16,265 | 0 | 16,643,016 | 0 | 47 | 0 | 0 | 75,007,984 | 0 | 75,007,984 |
| Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) | 701,862,153 | 107,056,825 | 36,417,456 | 177,593,713 | 769,722,414 | 97,980,277 | 10,116,168 | 43,241,869 | (5,544) | 1,943,985,331 | 27,827,448 | 1,916,157,883 |
| Total de patrimonio | 1,404,364,346 | 111,111,825 | 37,933,721 | 219,151,216 | 963,474,300 | 99,480,277 | 53,910,690 | 48,241,869 | 494,456 | 2,938,162,700 | 247,114,414 | 2,691,048,286 |
| Total de pasivos y patrimonio | 17,090,255,059 | 167,299,982 | 38,533,688 | 266,813,708 | 2,403,332,433 | 120,231,346 | 437,817,310 | 49,109,128 | 761,331 | 20,574,153,985 | 1,792,156,381 | 18,781,997,604 |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(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. | Yappy, S. A. | Sub- total | Eliminaciones | Total consolidado |
|---|---------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|--|------------------------------|--|--|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | | | | | | | | | | |
| Intereses: | | | | | | | | | | | | |
| Préstamos | 685,168,509 | 8,083,900 | 0 | 0 | 19,873,105 | 0 | 24,502,819 | 0 | 0 | 737,628,333 | 2,670,044 | 734,958,289 |
| Depósitos en bancos | 1,130,574 | 2,435,675 | 863,869 | 6,329,354 | 9,093,850 | 7,745,701 | 50,695 | 1,560,119 | 0 | 29,209,837 | 23,838,014 | 5,371,823 |
| Inversiones y otros activos financieros | 104,952,541 | 0 | 6,264 | 95,372 | 44,331,646 | 213,095 | 51,382 | 0 | 0 | 149,650,300 | 7,032,393 | 142,617,907 |
| Comisiones sobre préstamos | 31,678,782 | 451,990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 408,435 | 0 | 0 | 32,539,207 | 0 | 32,539,207 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 822,930,406 | 10,971,565 | 870,133 | 6,424,726 | 73,298,601 | 7,958,796 | 25,013,331 | 1,560,119 | 0 | 949,027,677 | 33,540,451 | 915,487,226 |
| Gastos por intereses: | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos | 236,532,924 | 0 | 0 | 0 | 4,122,454 | 3,766,845 | 10,444,368 | 0 | 0 | 254,866,591 | 23,838,014 | 231,028,577 |
| Financiamientos | 47,773,682 | 6,719,182 | 0 | 0 | 0 | 25,195 | 3,201,531 | 0 | 0 | 57,719,590 | 9,702,437 | 48,017,153 |
| Total de gastos por intereses | 284,306,606 | 6,719,182 | 0 | 0 | 4,122,454 | 3,792,040 | 13,645,899 | 0 | 0 | 312,586,181 | 33,540,451 | 279,045,730 |
| Ingreso neto por intereses y comisiones | 538,623,800 | 4,252,383 | 870,133 | 6,424,726 | 69,176,147 | 4,166,756 | 11,367,432 | 1,560,119 | 0 | 636,441,496 | 0 | 636,441,496 |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neta | 153,689,031 | 982,250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 970,730 | 0 | 0 | 155,642,011 | 0 | 155,642,011 |
| (Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta | (4,800,869) | 0 | 188 | (36,960) | (239,706) | 0 | (20,518) | 0 | 0 | (5,097,865) | 0 | (5,097,865) |
| Provisión para activos adjudicados para la venta, neta | 990,821 | 5,952 | 0 | 0 | 0 | 0 | 709,854 | 0 | 0 | 1,706,627 | 0 | 1,706,627 |
| Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas | 388,744,817 | 3,264,181 | 869,945 | 6,461,686 | 69,415,853 | 4,166,756 | 9,707,366 | 1,560,119 | 0 | 484,190,723 | 0 | 484,190,723 |
| Otros ingresos (gastos): | | | | | | | | | | | | |
| Honorarios y otras comisiones | 216,385,737 | 3,572,049 | 4,037,390 | 2,829,899 | 0 | 12,462,533 | 2,104,578 | 14,471,989 | 0 | 255,864,175 | (825,355) | 256,689,530 |
| Primas de seguros, neta | 0 | 0 | 0 | 20,471,856 | 2,804,058 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23,275,914 | (9,411,765) | 32,687,679 |
| Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta | 11,991,121 | 0 | 121,239 | 280,966 | (3,735,175) | 1,589,153 | (1,901,643) | 0 | 0 | 8,345,661 | 0 | 8,345,661 |
| Otros ingresos, neto | 43,642,766 | 657,070 | 246,026 | 73,707 | 730,335 | 8,289,750 | 658,495 | 543,207 | 0 | 54,841,356 | 25,611,069 | 29,230,287 |
| Gastos por comisiones y otros gastos | (85,521,837) | (447,481) | (8,097) | (75,700) | (3,837,314) | (1,443,591) | (732,347) | (15,049) | 0 | (92,081,416) | 0 | (92,081,416) |
| Total de otros ingresos, neto | 186,497,787 | 3,781,638 | 4,396,558 | 23,580,728 | (4,038,096) | 20,897,845 | 129,083 | 15,000,147 | 0 | 250,245,690 | 15,373,949 | 234,871,741 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | | | | | | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | 141,377,335 | 412,171 | 0 | 2,254,153 | 0 | 9,117,167 | 5,738,595 | 3,973,100 | 0 | 162,872,521 | 243,353 | 162,629,168 |
| Depreciación y amortización | 26,699,657 | 205,365 | 0 | 221,813 | 0 | 146,621 | 838,780 | 272,988 | 0 | 28,385,224 | 0 | 28,385,224 |
| Gasto de propiedades, mobiliario y equipo | 24,629,942 | 4,595 | 0 | 20,235 | 0 | 8,176 | 264,561 | 191,848 | 0 | 25,119,357 | 75 | 25,119,282 |
| Otros gastos | 73,397,306 | 707,432 | 264,376 | 561,531 | 539,269 | 2,043,806 | 2,346,914 | 934,873 | 5,544 | 80,801,051 | 65,231 | 80,735,820 |
| Total de gastos generales y administrativos | 266,104,240 | 1,329,563 | 264,376 | 3,057,732 | 539,269 | 11,315,770 | 9,188,850 | 5,372,809 | 5,544 | 297,178,153 | 308,659 | 296,869,494 |
| Utilidad (pérdida) neta operacional | 309,138,364 | 5,716,256 | 5,002,127 | 26,984,682 | 64,838,488 | 13,748,831 | 647,599 | 11,187,457 | (5,544) | 437,258,260 | 15,065,290 | 422,192,970 |
| Participación patrimonial en asociadas | 10,193,733 | 639,410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,833,143 | 0 | 10,833,143 |
| Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta | 319,332,097 | 6,355,666 | 5,002,127 | 26,984,682 | 64,838,488 | 13,748,831 | 647,599 | 11,187,457 | (5,544) | 448,091,403 | 15,065,290 | 433,026,113 |
| Impuesto sobre la renta estimado | 31,876,317 | 1,016,567 | 1,086,974 | 4,277,441 | 0 | 1,904,854 | 958,033 | 2,533,457 | 0 | 43,653,643 | 0 | 43,653,643 |
| Impuesto sobre la renta diferido | (18,237,694) | (492,474) | 0 | 0 | 0 | 0 | (84,852) | 0 | 0 | (18,815,020) | 0 | (18,815,020) |
| Impuesto sobre la renta, neto | 13,638,623 | 524,093 | 1,086,974 | 4,277,441 | 0 | 1,904,854 | 873,181 | 2,533,457 | 0 | 24,838,623 | 0 | 24,838,623 |
| Utilidad (pérdida) neta | 305,693,474 | 5,831,573 | 3,915,153 | 22,707,241 | 64,838,488 | 11,843,977 | (225,582) | 8,654,000 | (5,544) | 423,252,780 | 15,065,290 | 408,187,490 |
| Utilidades no distribuidas al inicio del año | 657,210,297 | 102,054,976 | 33,854,258 | 165,502,621 | 704,883,926 | 89,311,907 | 10,341,750 | 37,648,192 | 0 | 1,800,807,927 | 27,827,448 | 1,772,980,479 |
| Más (menos): | | | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | (265,000,000) | (745,717) | (1,351,955) | (8,405,609) | 0 | (3,175,607) | 0 | (3,060,323) | 0 | (281,739,211) | (16,739,211) | (265,000,000) |
| Impuesto sobre dividendos | 0 | (84,007) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (84,007) | 1,673,921 | (1,757,928) |
| Impuesto complementario | 2,387,407 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,387,407 | 0 | 2,387,407 |
| (Transferencia) reversión a reservas legales | 1,570,975 | 0 | 0 | (2,210,540) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (639,565) | 0 | (639,565) |
| Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año | 701,862,153 | 107,056,825 | 36,417,456 | 177,593,713 | 769,722,414 | 97,980,277 | 10,116,168 | 43,241,869 | (5,544) | 1,943,985,331 | 27,827,448 | 1,916,157,883 |

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

| | <u>Banco General, S. A.</u> | <u>Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias</u> | <u>BG Investment Co., Inc.</u> | <u>General de Seguros, S. A.</u> | <u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u> | <u>BG Valores, S. A.</u> | <u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u> | <u>ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u> | <u>Yappy, S.A.</u> | <u>Sub-total</u> | <u>Eliminaciones</u> | <u>Total Consolidado</u> |
|---|-----------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|--|--|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|
| Utilidad (pérdida) neta | 305,693,474 | 5,831,573 | 3,915,153 | 22,707,241 | 64,838,488 | 11,843,977 | (225,582) | 8,654,000 | (5,544) | 423,252,780 | 15,065,290 | 408,187,490 |
| Otros (gastos) ingresos integrales: | | | | | | | | | | | | |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: | | | | | | | | | | | | |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros: | | | | | | | | | | | | |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI | (76,896,502) | 0 | (9,264) | (1,400,900) | (27,606,910) | 0 | 437 | 0 | 0 | (105,913,139) | 0 | (105,913,139) |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI | 19,868,541 | 0 | 0 | 420,900 | 4,150,292 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24,439,733 | 0 | 24,439,733 |
| Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI | (4,798,655) | 0 | 188 | (36,960) | (246,216) | 0 | (21,654) | 0 | 0 | (5,103,297) | 0 | (5,103,297) |
| Valuación de instrumentos de cobertura | 597,286 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 597,286 | 0 | 597,286 |
| Total de otros gastos integrales, neto | <u>(61,229,330)</u> | <u>0</u> | <u>(9,076)</u> | <u>(1,016,960)</u> | <u>(23,702,834)</u> | <u>0</u> | <u>(21,217)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(85,979,417)</u> | <u>0</u> | <u>(85,979,417)</u> |
| Total de utilidades (pérdidas) integrales | <u>244,464,144</u> | <u>5,831,573</u> | <u>3,906,077</u> | <u>21,690,281</u> | <u>41,135,654</u> | <u>11,843,977</u> | <u>(246,799)</u> | <u>8,654,000</u> | <u>(5,544)</u> | <u>337,273,363</u> | <u>15,065,290</u> | <u>322,208,073</u> |

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintidós 22 días del mes de febrero del año dos mil veintidós (2022), ante mí, Licenciado JULIO CESAR DE LEON VALLEJOS, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho – ciento sesenta – cuatrocientos sesenta y nueve (No.8-160-469), comparecieron personalmente: RAUL ALEMAN ZUBIETA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veintisiete (No.8-232-427), CARLOS ALBERTO MOTTA FIDANQUE, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- quinientos doce- setecientos setenta y dos (No.8-512-772), JUAN RAÚL HUMBERT, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta – mil ciento cuarenta y nueve (No.8-230-1149), FRANCISCO SIERRA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No.PE-2-942), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General encargado del área Finanzas, respectivamente de BANCO GENERAL, S.A., sociedad anónima inscrita al Tomo doscientos ochenta (280), Folio ciento treinta y cuatro (134), Asiento sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----
PRIMERO: Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Consolidados correspondiente al Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veintiuno (2021) de Banco General, S.A. y subsidiarias. -----
SEGUNDO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

Nº 155579

1 TERCERO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra información
2 financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales la
3 condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de Banco General, S.A. y
4 subsidiarias para el período correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintiuno
5 (2021). -----

6 CUARTO: Que los firmantes: -----

7 4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa. -----

8 4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de
9 importancia sobre Banco General, S.A. y subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente
10 durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

11 4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Banco General, S.A. y subsidiarias
12 consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros
13 Consolidados. -----

14 4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de
15 los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. -----

16 QUINTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de Auditoría de Banco
17 General, S.A. y subsidiarias lo siguiente: -----

18 5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles
19 internos que puedan afectar negativamente la capacidad de Banco General, S.A. y subsidiarias para
20 registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad
21 existente en los controles internos. -----

22 5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que
23 ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Banco General, S.A. y
24 subsidiarias. -----

25 SEXTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de
26 cambios significativos en los controles internos de Banco General, S.A. y subsidiarias o cualquiera otros
27 factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su
28 evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades
29 de importancia dentro de la empresa. -----

30 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la

REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 República de Panamá. -----

2 Así terminaron de exponer Los Declarantes y leída como le fue esta diligencia en presencia de los
3 testigos instrumentales Diógenes Ramón Arosemena, portador de la cédula de identidad personal
4 número seis-veinticuatro-cuatrocientos treinta (No.6-24-430) y Carmen Rodríguez, portadora de la
5 cédula de identidad personal número ocho-setecientos diez-mil quinientos cincuenta y dos (No.8-710-
6 1552), varón y mujer, panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad a quienes conozco y son
7 hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos
8 para su constancia, por ante mí, el notario que doy fe.

9
10 Los Declarantes:

11
12
13

14 RAUL ALEMAN ZUBIETA

CARLOS A. MOTTA FIDANQUE

15
16
17

18 JUAN RAÚL HUMBERT

19

FRANCISCO SIERRA

20 Los Testigos:

21
22
23

24 DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA

25

CARMEN RODRIGUEZ



26 LIC. JULIO CESAR DE LEON VALLEJOS

27 NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

28
29
30 Nº 155580