

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 de septiembre de 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

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

Representante Legal



INFORMACIÓN GENERAL

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

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros interinos consolidados, al 30 de septiembre de 2021. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

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

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 septiembre 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 han adoptado acciones similares.

Para preservar la salud del sistema financiero, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el acuerdo No. 02-2020 (16 de marzo de 2020) con las modificaciones posteriores a la fecha, las cuales implementan una regulación temporal ante los préstamos denominados “Préstamos Modificados”. Las nuevas regulaciones permiten a los bancos evaluar, y considerar un posible alivio financiero, para los préstamos otorgados a clientes naturales y jurídicos, cuya capacidad de pago esté afectada por las medidas de confinamientos y cierres temporales de empresas adoptadas por el Gobierno de Panamá. Para proporcionar el alivio financiero temporal, los bancos podrán diferir el pago de intereses y/o capital contractual, así como podrán modificar otros términos y condiciones a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado un préstamo reestructurado hasta el 30 de junio de 2021. Los nuevos términos y condiciones deben considerar criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco. Los créditos que se modifiquen mediante la postergación de pagos contractuales u otras modificaciones están sujetos a un monitoreo especial por parte del Banco y si el prestatario no cumple con los nuevos términos y condiciones promulgados se clasificarán como “Créditos Reestructurados”.

El 11 de junio de 2021, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el acuerdo No. 02-2021, mediante el cual se establecen los parámetros y lineamientos que serán aplicables a los “Préstamos Modificados”. Las disposiciones de este acuerdo tienen por objeto establecer lineamientos y parámetros para la gestión del riesgo de crédito y contraparte de préstamos modificados de acuerdo con el acuerdo No. 02-2020. Asimismo, bajo este nuevo acuerdo los deudores impactados por la pandemia son responsables de contactar a su banco para llegar a un acuerdo a más tardar el 30 de septiembre de 2021. El acuerdo No. 2-2021 fue modificado por el acuerdo No. 03-2021, donde se modificaron los lineamientos para los préstamos reestructurados.

Las medidas de flexibilidad bancaria culminaron el 30 de junio de 2021. A partir del 1 de julio de 2021, todos los préstamos que no cumplan los pagos contractuales avanzarán en morosidad. Los clientes tenían hasta el 30 de septiembre de 2021 para negociar nuevos términos para sus préstamos modificados, y el 29 de septiembre de 2021 la SBP emitió una nota indicando que los bancos podían seguir negociando nuevos términos pasado el 30 de septiembre de 2021. Los préstamos que fueron enmendados a partir del 1 de julio de 2021 seguirán siendo clasificados como préstamos modificados de acuerdo con los lineamientos establecidos en el acuerdo No. 02-2021, según enmendado.

I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 30 de septiembre de 2021, la cartera de préstamos del Banco disminuyó 2.8%, de US\$11,680.1 millones en septiembre de 2020 a US\$11,357.2 millones en septiembre de 2021. Durante este periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 2.3%, de US\$4,577.5 millones a US\$4,681.4 millones; la cartera de préstamos de consumo disminuyó 4.2%, de US\$1,817.9 millones a US\$1,741.6 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó, de US\$4,816.8 millones a US\$4,496.5 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) disminuyeron de US\$467.9 millones a US\$437.5 millones. La cartera de préstamos corporativos locales disminuyó 12.4%, de US\$3,867.5 millones a US\$3,386.4 millones, mientras que la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 2.8%, de US\$949.4 millones a US\$976.0 millones. Al 30 de septiembre 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 6.8%, de US\$5,546.8 millones en septiembre de 2020, a US\$5,923.6 millones en septiembre de 2021.

Total de Pasivos

Al 30 de septiembre de 2021, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$500.9 millones o 3.8%, de US\$13,040.0 millones en septiembre de 2020 a US\$13,540.8 millones en septiembre de 2021. Los depósitos a plazo fijo de clientes, principal fuente de fondos del Banco, disminuyeron en US\$328.6 millones, de US\$6,012.5 millones en septiembre de 2020 a US\$5,684.0 millones en septiembre de 2021, representando el 42.0% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 16 meses y un 74% con plazos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$563.8 millones o 13.4%, de US\$4,215.1 millones en septiembre de 2020 a US\$4,778.9 millones en septiembre de 2021, representando el 35.3% de los depósitos de clientes. Este aumento fue impulsado principalmente por un crecimiento en la base de clientes del Banco de 15.5%, en comparación con el mismo periodo del 2020, y su elevada presencia en los canales digitales del Banco. Los depósitos a la vista incrementaron 9.4% o US\$265.6 millones, de US\$2,812.4 millones en septiembre de 2020 a US\$3,078.0 millones en septiembre de 2021, representando el 22.7% de los depósitos de clientes.

Al 30 de septiembre de 2021, el total de las obligaciones y financiamientos de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron en US\$440.6 millones o 25.1%, de US\$1,758.0 millones en septiembre de 2020 a US\$1,317.4 millones en septiembre de 2021. Al 30 de septiembre de 2021, el 30% o US\$400.0 millones de dichas obligaciones son Bonos Perpetuos Subordinados AT1 emitidos en mayo de 2021.

Patrimonio

El patrimonio del Banco creció 1.8%, o US\$46.6 millones, de US\$2,660.6 millones al 30 de septiembre de 2020 a US\$2,707.2 millones al 30 de septiembre de 2021, principalmente atribuible a un aumento de US\$29.3 millones en las utilidades no distribuidas, con el Banco reteniendo 46.7% de la utilidad neta durante el periodo. La razón de patrimonio sobre total de activos del Banco aumentó de 14.17% al 30 de septiembre de 2020 a 14.41% en septiembre de 2021.

A. Liquidez y Fuentes de Financiamiento

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

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

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

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con: (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos, (ii) una base diversificada y estable de depósitos de clientes, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 8.19% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo, todo lo cual nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

La razón primaria de liquidez del Banco, medida en términos de activos líquidos primarios (compuestos por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión) a total de depósitos de clientes y obligaciones era del 34.65% al 30 de septiembre de 2021, equivalente a US\$5,012.1 millones en liquidez primaria. La liquidez primaria incrementó en 18.3%, comparada con US\$4,235.1 millones y una razón de liquidez del 29.01% al 30 de septiembre del 2020. La liquidez primaria total del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 50.0% son inversiones con calificación AAA. Al 30 de septiembre de 2021, estos activos líquidos representaban el 37.0% del total de los depósitos de clientes y el 26.7% 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 los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, sin embargo, estos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este cálculo. Al 30 de septiembre de 2021, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 45.42% comparado con 42.26% al 30 de septiembre de 2020, cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de productos y de clientes. Al 30 de septiembre de 2021, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,357.2 millones compuesto por: (i) 56.6% por préstamos minoristas (un 41.2% de préstamos residenciales y un 15.4% de préstamos de consumo), (ii) 38.4% está compuesto por préstamos corporativos (un 29.8% de préstamos corporativos locales y un 8.6% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 5.0% por otros préstamos (compuesto por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 30 de septiembre de 2021, el 77.5% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías; el 73.0% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 4.5% de todos los préstamos estaba respaldado con prenda sobre depósitos y otras garantías líquidas. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.62% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de septiembre de 2020.

Al 30 de septiembre de 2021, el 89.0% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.0% 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 30 de septiembre de 2021, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es 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 30 de septiembre de 2021, y 2020, y al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	357,186	277,388	28.8%	323,258	397,805	355,306
Financiamientos interinos	414,521	516,762	-19.8%	482,879	565,399	700,899
Lineas de crédito	779,271	1,024,017	-23.9%	924,713	1,050,023	1,235,506
Préstamos hipotecarios residenciales	4,489,135	4,369,769	2.7%	4,390,972	4,321,904	4,091,043
Préstamos hipotecarios comerciales	1,950,317	2,049,307	-4.8%	1,952,981	2,020,115	1,920,858
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,731,830	1,805,315	-4.1%	1,759,520	1,894,882	1,776,981
Prendarios y sobregiros	315,531	315,691	-0.1%	299,947	358,283	356,635
Arrendamiento financiero	67,423	84,594	-20.3%	79,984	100,191	108,302
Total de préstamos locales	10,105,215	10,442,845	-3.2%	10,214,254	10,708,602	10,545,529
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	545,488	541,253	0.8%	551,106	600,867	447,699
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	-	3,100
Lineas de crédito	276,730	210,972	31.2%	208,211	257,641	351,265
Préstamos hipotecarios residenciales	192,314	207,721	-7.4%	204,561	223,143	249,376
Préstamos hipotecarios comerciales	173,027	197,148	-12.2%	188,603	208,335	259,581
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,813	12,601	-22.1%	11,966	15,323	16,779
Prendarios y sobregiros	54,573	67,595	-19.3%	65,722	69,778	79,055
Total de préstamos extranjeros	1,251,944	1,237,291	1.2%	1,230,170	1,375,087	1,406,855
Total préstamos	11,357,158	11,680,136	-2.8%	11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdidas en préstamos	476,651	308,317	54.6%	383,795	165,159	158,531
Comisiones no devengadas	36,683	38,692	-5.2%	37,045	43,302	41,104
Total préstamos, neto	10,843,824	11,333,127	-4.3%	11,023,583	11,875,228	11,752,749

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

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

La siguiente tabla describe los préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2021, y 2020 y al 31 diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos en no acumulación						
Préstamos comerciales	5,816	6,055	-3.9%	8,959	6,805	8,931
Financiamientos interinos	1,918	1,956	-1.9%	1,918	1,956	2,424
Lineas de crédito	6,427	6,053	6.2%	5,800	6,538	15,157
Préstamos hipotecarios residenciales	120,655	84,175	43.3%	84,801	52,977	41,370
Préstamos hipotecarios preferenciales	47,549	25,769	84.5%	25,791	16,923	15,335
Préstamos hipotecarios comerciales	27,367	27,199	0.6%	24,238	20,425	8,580
Personales, autos y tarjetas de crédito	43,795	5,875	645.4%	12,659	23,385	22,499
Prendarios y sobregiros	647	320	102.3%	183	234	399
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,830	412	344.2%	2,276	124	906
Total préstamos en no acumulación	256,004	157,813	62.2%	166,625	129,365	115,601
Total de Préstamos	11,357,158	11,680,136		11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdidas en préstamos	476,651	308,317		383,795	165,159	158,531
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.25%	1.35%		1.46%	1.07%	0.97%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	186.19%	195.37%		230.33%	127.67%	137.14%
Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos en no acumulación	245.66%	291.85%		321.71%	245.36%	267.86%

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses reportados a la SBP ascendieron a US\$256.0 millones al 30 de septiembre de 2021, en comparación con US\$157.8 millones al 30 de septiembre de 2020. El aumento de US\$98.2 millones, o 62.2%, se atribuye principalmente a la culminación de la regulación de flexibilidad bancaria y que, a partir del 1 de julio de 2021, los préstamos que no cumplan con sus términos avanzarán en morosidad. El Banco experimentó: (i) un aumento de US\$58.3 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$109.9 millones, o 0.94% del total de préstamos, a US\$168.2 millones, o 1.48% del total de préstamos, (ii) un aumento de US\$37.9 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$5.9 millones o 0.05% del total de préstamos, a US\$43.8 millones, o 0.39% del total de préstamos, y (iii) un incremento de US\$2.0 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$42.0 millones o 0.36% del total de la cartera de préstamos, a US\$44.0 millones, 0.38% del total de préstamos.

Los préstamos en estado de no acumulación de acuerdo con lo establecido por las regulaciones de la SBP representaron el 2.25% del total de préstamos al 30 de septiembre de 2021, en comparación con el 1.35% al 30 de septiembre de 2020. Al 30 de septiembre de 2021, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 186.19%, comparado con 195.37% al 30 de septiembre 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 corporativos y de consumo que han sido modificados con base en el acuerdo No. 04-2013, que posteriormente ha sido modificado hasta la fecha. Esta política se basa en analizar una combinación de factores distintos a la morosidad, como la situación laboral y el entorno del hogar del deudor, la actividad económica de su empleador, la situación de aplazamiento de sus obligaciones crediticias, la garantía de préstamos, la categoría de riesgo interno del cliente, y el número de pagos diferidos concedidos. Esta política excepcional puede 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 ascienden a US\$247.6 millones al 30 de septiembre 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 nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2021, y 2020 y al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	6,082	6,055	0.5%	8,959	6,805	8,931
Financiamientos interinos	1,918	1,956	-1.9%	1,918	1,956	2,424
Lineas de crédito	6,749	6,241	8.1%	5,766	6,538	14,426
Préstamos hipotecarios residenciales	148,284	88,368	67.8%	93,567	68,947	54,594
Préstamos hipotecarios preferenciales	75,136	26,411	184.5%	29,317	25,391	24,373
Préstamos hipotecarios comerciales	26,653	27,297	-2.4%	24,336	20,164	8,618
Personales, autos y tarjetas de crédito	42,719	5,055	745.1%	9,464	23,042	22,413
Prendarios y sobregiros	1,342	415	223.7%	438	460	1,131
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,151	412	422.1%	2,276	124	906
Total préstamos vencidos y atrasados	311,034	162,210	91.7%	176,041	153,426	137,815
Total de Préstamos	11,357,158	11,680,136		11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdidas en préstamos	476,651	308,317		383,795	165,159	158,531
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.74%	1.39%		1.54%	1.27%	1.15%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	153.25%	190.07%		218.01%	107.65%	115.03%
Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos vencidos y atrasados	202.20%	283.94%		304.50%	206.88%	224.69%

Los préstamos vencidos y atrasados fueron de US\$311.0 millones al 30 de septiembre de 2021, en comparación con US\$162.2 millones al 30 de septiembre 2020. El Banco presentó un aumento en el saldo de los préstamos vencidos y atrasados como resultado de la culminación de la regulación de flexibilidad bancaria y que a partir del 1 de julio de 2021, los préstamos que no cumplan con sus términos avanzarán en morosidad. El banco experimentó: (i) un aumento de US\$108.6 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$114.8 millones, o 0.98% del total de préstamos, a US\$223.4 millones, o 1.97% del total de préstamos, (ii) un aumento de US\$37.7 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$5.1 millones o 0.04% de la cartera total de préstamos a US\$42.7 millones, o 0.37% del total de préstamos, y (iii) un aumento de US\$2.5 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$42.4 millones, o 0.36% del total de préstamos, a US\$44.9 millones, o 0.38% del total de préstamos.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.74% del total de préstamos al 30 de septiembre de 2021, en comparación con el 1.39% al 30 de septiembre de 2020. Al 30 de septiembre de 2021, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los prestamos vencidos y atrasados en 153.25%, en comparación con 190.07% al 30 de septiembre 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 dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

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

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

Etapas 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total de activos (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. 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 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 superpuestos 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 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

	Al 30 de Septiembre 2021			Al 31 de Diciembre 2020			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Etapas 1	9,192,466	174,180	1.9%	10,133,492	225,723	2.2%	-9.3%	-22.8%
Etapas 2	1,526,843	144,492	9.5%	846,056	71,959	8.5%	80.5%	100.8%
Etapas 3	637,849	157,978	24.8%	464,875	86,113	18.5%	37.2%	83.5%
Total	11,357,158	476,651	4.2%	11,444,423	383,795	3.4%	-0.8%	24.2%

La reserva para pérdidas en préstamos incrementó a US\$476.7 millones al 30 de septiembre de 2021, o 4.2% de la cartera total de préstamos, de US\$383.8 millones, o 3.4% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2020.

La reserva para los préstamos de la Etapas 1 disminuyó de US\$225.7 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2020, a US\$174.2 millones (1.9% de los préstamos) en septiembre de 2021. El monto de préstamos en la Etapas 2 aumentó de US\$846.1 millones en diciembre de 2020 a US\$1,526.8 millones en septiembre de 2021, y el nivel de reserva aumentó de US\$72.0 millones (8.5% de los préstamos) en diciembre de 2020 a US\$144.5 millones (9.5% de

los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US\$464.9 millones en diciembre de 2020 a US\$637.8 millones en septiembre de 2021 y el nivel de reserva aumentó de US\$86.1 millones (18.5% de los préstamos) en diciembre de 2020 a US\$158.0 millones (24.8% de los préstamos) en septiembre de 2021.

Los incrementos descritos para las Etapas 2 y 3 se atribuyen principalmente a la migración de préstamos residenciales de la Etapa 1 (que anteriormente fueron diferidos según el Acuerdo No. 02-2020, según enmendado), los cuales se identificaron con un mayor nivel de riesgo crediticio y clasificados como reestructuraciones debido a sus términos modificados.

A septiembre de 2021, el total de préstamos reestructurados del Banco ascendía a US\$891.5 millones (US\$218.8 millones en 2020) de los cuales US\$779.7 millones (US\$108.5 millones en 2020) estaban respaldados por garantías hipotecarias. Este incremento se debió principalmente a una reclasificación de préstamos residenciales que fueron diferidos previamente conforme con el Acuerdo No. 02-2020, según enmendado.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, al 30 de septiembre de 2021 y 2020 y durante los años finalizados de diciembre 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	383,795	165,159	132.4%	165,159	158,531	144,832
Provisión cargada a gastos, neto	117,950	164,133	-28.1%	280,947	41,954	41,983
Castigos:						
Préstamos comerciales	212	8	2607.2%	521	6,236	249
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	415	207
Lineas de crédito	181	1,514	-88.0%	1,819	6,774	607
Préstamos hipotecarios residenciales	1,009	532	89.7%	977	1,862	885
Préstamos hipotecarios comerciales	138	16	761.6%	1,267	434	397
Préstamos de Consumo	41,184	34,495	19.4%	78,192	46,057	48,787
Autos	1,800	2,025	-11.1%	2,279	2,331	1,869
Préstamos Personales	25,779	19,466	32.4%	48,178	28,509	31,147
Tarjetas de Crédito	13,606	13,004	4.6%	27,735	15,217	15,771
Prendarios y sobregiros	120	293	-59.2%	394	864	484
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	-	12	-100.0%	48	337	133
Total castigos	42,844	36,871	16.2%	83,218	62,981	51,750
Recuperación de préstamos castigados	17,749	15,896	11.7%	20,907	27,654	23,053
Saldo al final del periodo	476,651	308,317	54.6%	383,795	165,159	158,531
Préstamos totales	11,357,158	11,680,136		11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	4.20%	2.64%		3.35%	1.37%	1.33%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica/ préstamos totales	5.54%	3.94%		4.68%	2.63%	2.59%
Préstamos castigados / total préstamos ⁽¹⁾	0.50%	0.42%		0.73%	0.52%	0.43%
Préstamos castigados, netos / total préstamos ⁽¹⁾	0.29%	0.24%		0.54%	0.29%	0.24%

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

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

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021, el total de castigos ascendió a US\$42.8 millones (0.50% del total de préstamos, anualizado), en comparación con US\$36.9 millones (0.42% del total de préstamos, anualizado) para el mismo período de 2020.

B. Recursos de Capital

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que, al 30 de septiembre de 2021, excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión desde 1997. Actualmente mantenemos las siguientes calificaciones: BBB de Standard & Poor's, Baa2 de Moody's y BBB- de Fitch Ratings.

Al 30 de septiembre de 2021, teníamos fondos de capital total de US\$3,043.9 millones o 2.83 veces del capital regulatorio total requerido por la SBP de 8.0%. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 22.68%, basado enteramente de capital primario por US\$3,043.9 millones y activos ponderados por riesgo de US\$13,422.4 millones. Los activos ponderados por riesgo totales incluyen US\$11,491.4 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US\$1,300.1 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$630.9 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Los activos ponderados por riesgo de mercado y los activos ponderados por riesgo operativo se incluyen conforme a lo establecido en los acuerdos No.11-2018 y No. 6-2019. Nuestra razón de patrimonio a total de activos era del 14.41% a septiembre 2021.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021, el Banco ha mantenido la reserva dinámica, manteniendo el mismo saldo 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, nuestra subsidiaria en Costa Rica también está sujeta a los requisitos mínimos de capital estipulados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Al 30 de septiembre de 2021, todas las subsidiarias cumplían con todos los requisitos mínimos de capital aplicables según las regulaciones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital del Banco para el 30 de septiembre de 2021 y 2020 y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Capital primario ordinario (Pilar 1)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	190,049	187,863	188,396	186,240	182,341
Otras partidas de resultado integral	109,067	113,504	159,987	89,125	3,642
Utilidades retenidas	1,897,100	1,851,762	1,772,980	1,703,100	1,498,282
Menos: Ajustes regulatorios	52,308	43,713	53,674	50,074	57,802
Capital primario ordinario total - CET 1	2,643,908	2,609,416	2,567,690	2,428,391	2,126,463
Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%)	604,007	605,803	604,434	584,249	542,406
Capital primario adicional total					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	400,000	217,680	217,680	217,680	217,680
Capital primario adicional total	400,000	217,680	217,680	217,680	217,680
Capital primario total	3,043,908	2,827,096	2,785,370	2,646,071	2,344,143
Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)	805,343	807,738	805,912	778,999	723,208
Capital primario total	3,043,908	2,827,096	2,785,370	2,646,071	2,344,143
Capital total – mínimo regulatorio (8.0%)	1,073,791	1,076,984	1,074,549	1,038,665	964,277
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,491,398	11,447,276	11,273,084	11,931,120	12,053,460
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	1,300,125	1,427,442	1,551,596	422,023	-
Activos ponderados por riesgo de operativo ⁽¹⁾	630,865	587,580	607,186	630,172	-
Activos ponderados por riesgo	13,422,388	13,462,299	13,431,866	12,983,315	12,053,460
Índices de capital					
Capital primario ordinario total	19.70%	19.38%	19.12%	18.70%	17.64%
Capital primario total	22.68%	21.00%	20.74%	20.38%	19.45%
Capital total	22.68%	21.00%	20.74%	20.38%	19.45%

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

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

C. Resultados de las Operaciones para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020.

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	165,253	168,691	-2.0%	474,029	510,974	-7.2%
Total de Provisiones, netas	(41,231)	(93,042)	-55.7%	(118,232)	(169,331)	-30.2%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	68,788	50,393	36.5%	183,263	145,015	26.4%
Primas de seguros, neta	8,939	8,116	10.1%	24,223	27,240	-11.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6,239	13,702	-54.5%	16,963	8,727	94.4%
Otros ingresos, neto	6,955	7,744	-10.2%	21,454	20,189	6.3%
Gastos por comisiones y otros gastos	(25,155)	(18,070)	39.2%	(70,942)	(58,078)	22.1%
Total otros ingresos, neto	65,766	61,886	6.3%	174,961	143,093	22.3%
Gastos generales y administrativos:	74,299	69,557	6.8%	220,695	217,930	1.3%
Participación patrimonial en asociadas	2,635	1,767	49.1%	7,347	5,706	28.8%
Utilidad neta antes de ISR	118,124	69,744	69.4%	317,410	272,513	16.5%
Impuesto sobre la renta, neto	(4,801)	15,208	n/a	(16,864)	3,112	n/a
Utilidad neta	113,323	84,952	33.4%	300,547	275,625	9.0%

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021 fue de US\$113.3 millones, lo cual representa un crecimiento de US\$28.4 millones o 33.4% sobre la utilidad neta de US\$85.0 millones para el mismo periodo de 2020. El ROAE y ROAA fueron 16.79% y 2.40% respectivamente, en comparación con 12.77% y 1.78% para el mismo periodo 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 los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen neto de interés, para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso por intereses y comisiones	235,252	249,354	-5.7%	685,612	766,529	-10.6%
Total gastos por intereses	69,999	80,664	-13.2%	211,583	255,555	-17.2%
Ingreso neto por intereses y comisiones	165,253	168,691	-2.0%	474,029	510,974	-7.2%
Activos productivos promedio	17,263,629	17,654,311	-2.2%	17,188,077	17,569,491	-2.2%
Pasivos con costo promedio	11,835,224	12,284,724	-3.7%	11,806,777	12,349,877	-4.4%
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾	3.83%	3.82%		3.68%	3.88%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	5.45%	5.65%		5.32%	5.82%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾⁽⁴⁾	2.37%	2.63%		2.39%	2.76%	

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

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

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

⁽⁴⁾ Porcentajes son anualizados.

La disminución de 2.0% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, comparado con el mismo periodo en 2020, es principalmente resultado de: (i) una disminución de 2.2% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, y (ii) una disminución de 20 puntos básicos en la tasa de rendimiento de activos productivos promedio.

Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingreso por intereses y comisiones para el para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	235,252	249,354	-5.7%	685,612	766,529	-10.6%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	548,096	525,960	4.2%	563,507	527,673	6.8%
Préstamos, neto	10,836,026	11,543,009	-6.1%	10,879,930	11,755,336	-7.4%
Inversiones y otros activos financieros	5,879,507	5,585,342	5.3%	5,744,641	5,286,482	8.7%
Total	17,263,629	17,654,311	-2.2%	17,188,077	17,569,491	-2.2%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos ⁽¹⁾	0.94%	1.21%		1.00%	1.37%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.32%	7.25%		7.03%	7.26%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	2.43%	2.77%		2.49%	3.04%	
Total ⁽¹⁾	5.45%	5.65%		5.32%	5.82%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, el total de ingreso por intereses y comisiones del Banco, decreció US\$14.1 millones o 5.7%, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 62.8% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, y la cual genera el 84.3% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El decrecimiento de 5.7% en el total de ingresos por intereses y comisiones para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un decrecimiento de 2.2% en el saldo promedio de los activos productivos, y (ii) una disminución de 20 puntos básicos en la tasa promedio sobre los activos productivos.

El decrecimiento de 20 puntos básicos en la tasa promedio sobre los activos productivos se debe principalmente a: (i) una disminución de 34 puntos básicos en la tasa promedio de inversiones y otros activos financieros, y (ii) una disminución de 27 puntos básicos en la tasa promedio de los depósitos en bancos.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio; y (ii) las tasas nominales de interés ganadas promedio durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Disminución/ Aumento
	III trimestre 2020/ 2021
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	(10,709)
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	(3,394)
Cambio, neto	(14,103)

El decrecimiento en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, produjo una disminución de US\$10.7 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el decrecimiento en la tasa promedio ganada por los activos productivos, generó una disminución de US\$3.4 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo del 2020.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses para el para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	69,999	80,664	-13.2%	211,583	255,555	-17.2%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	4,721,241	4,134,762	14.2%	4,623,990	3,899,232	18.6%
Plazo Fijo - Particulares	5,733,604	6,013,616	-4.7%	5,841,147	6,076,617	-3.9%
Plazo Fijo - Interbancarios	5,655	37,928	-85.1%	5,908	61,424	-90.4%
Obligaciones y financiamientos	1,374,724	2,098,419	-34.5%	1,335,732	2,312,604	-42.2%
Total	11,835,224	12,284,724	-3.7%	11,806,777	12,349,877	-4.4%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.66%	0.68%		0.66%	0.70%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.44%	3.77%		3.49%	3.83%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	1.66%	0.35%		1.70%	0.98%	
Obligaciones y financiamientos ⁽¹⁾	3.74%	3.22%		3.59%	3.45%	
Total ⁽¹⁾	2.37%	2.63%		2.39%	2.76%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa 81.6% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, en comparación con el 79.0% para el mismo periodo del 2020.

El decrecimiento de 13.2% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un decrecimiento del 3.7% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, y (ii) una disminución de 26 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero.

La disminución en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero es generada principalmente por: (i) un decrecimiento de 4.7% en el saldo promedio de los depósitos a plazo fijo de clientes, y (ii) un decrecimiento de 34.5% en el saldo promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo.

El decrecimiento de 26 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe principalmente a: (i) una disminución de 33 puntos básicos en el costo promedio de los depósitos de clientes a plazo, contrarrestado por (ii) un incremento de 52 puntos básicos en el costo promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio; y (ii) las tasas nominales de interés pagadas promedio durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Disminución/Aumento
	III trimestre 2020/2021
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	(7,501)
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	(3,164)
Cambio, neto	(10,665)

El decrecimiento en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021; produjo una disminución de US\$7.5 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que la disminución en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó una disminución de US\$3.2 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo del 2020.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para perdidas sobre préstamos para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del año	439,147	212,900	106.3%	383,795	165,159	132.4%
Provisión cargada a gastos, neto	41,031	94,314	-56.5%	117,950	164,133	-28.1%
Recuperación de préstamos castigados	7,133	5,988	19.1%	17,749	15,896	11.7%
Préstamos castigados	(10,661)	(4,885)	118.2%	(42,844)	(36,871)	16.2%
Saldo al final del periodo	476,651	308,317	54.6%	476,651	308,317	54.6%
Préstamos totales	11,357,158	11,680,136		11,357,158	11,680,136	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos ⁽¹⁾	1.45%	3.23%		1.38%	1.87%	
Préstamos castigados / total de préstamos ⁽¹⁾	0.38%	0.17%		0.50%	0.42%	
Préstamos castigados, netos / total préstamos ⁽¹⁾	0.12%	-0.04%		0.29%	0.24%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	4.20%	2.64%		4.20%	2.64%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, la provisión cargada a gastos, neto fue de \$41.0 millones, lo que representa una disminución de US\$53.3 millones o 56.5% durante el mismo periodo de 2020. Este gasto de provisión cubre adecuadamente los requisitos de reserva para pérdidas crediticias de la cartera de préstamos del Banco.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, los castigos netos aumentaron US\$4.6 millones, lo que representa el 0.12% del total de préstamos en comparación con el -0.04% del total de préstamos durante el mismo periodo de 2020.

Como resultado, la reserva para pérdidas en préstamos aumentó US\$168.3 millones, de US\$308.3 millones en septiembre de 2020 a US\$476.7 millones en septiembre de 2021. En consecuencia, nuestra razón de reserva sobre préstamos totales aumentó de 2.64% en septiembre de 2020 a 4.20% en septiembre de 2021, un aumento de 156 puntos básicos. Con base en nuestros modelos NIIF 9 y los modelos complementarios, consideramos que nuestra reserva para pérdidas crediticias cubre adecuadamente el riesgo crediticio de la cartera de préstamos del Banco.

Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	43,633	32,323	35.0%	112,321	86,937	29.2%
Primas de seguros, netas	8,939	8,116	10.1%	24,223	27,240	-11.1%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	6,239	13,702	-54.5%	16,963	8,727	94.4%
Otros ingresos, netos	6,955	7,744	-10.2%	21,454	20,189	6.3%
Total de otros ingresos, netos	65,766	61,886	6.3%	174,961	143,093	22.3%

El aumento del 6.3% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y otras comisiones, netos

El crecimiento de 35.0% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, es producto principalmente de: (i) un incremento de 50.4% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones (ii) un aumento de 39.1% en servicios bancarios, y (iii) un aumento de 51.8% en el ingreso de gestión patrimonial.

Primas de Seguro, netas

El crecimiento de 10.1% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, principalmente refleja menores gastos de siniestros en el segmento vida y un aumento en las primas de seguros.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, el Banco registró una ganancia en instrumentos financieros, neta, de US\$6.2 millones, comparado con una ganancia de US\$13.7 en el mismo periodo en el 2020. La ganancia de US\$6.2 millones se debió principalmente a ganancias generadas por la venta de valores de renta fija.

Otros ingresos, netos

Otros ingresos, netos disminuyeron US\$0.8 millones o 10.2% para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, comparados con el mismo periodo en 2020 principalmente por una ganancia no recurrente de nuestro negocio de tarjetas de crédito durante el 2020.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para el para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	40,122	39,845	0.7%	120,835	127,169	-5.0%
Gasto por Depreciación y amortización	7,039	7,057	-0.3%	21,162	21,565	-1.9%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,492	5,381	20.6%	18,876	16,583	13.8%
Otros gastos	20,646	17,274	19.5%	59,822	52,613	13.7%
Total	74,299	69,557	6.8%	220,695	217,930	1.3%

El aumento del 6.8% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal aumentaron un 0.7% para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, representando un 54.0% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 57.3% para el mismo periodo del 2020.

Gasto por depreciación y amortización

El gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, disminuyó 0.3% en comparación con el mismo periodo del 2020.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, aumentó 20.6% o US\$1.1 millones comparado con el mismo periodo del 2020, principalmente por aumento de US\$0.8 millones en los costos de mantenimiento de licencias por la implementación de nuevas iniciativas tecnológicas.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, aumentaron 19.5% o US\$3.4 millones, comparado con el mismo periodo del 2020, como resultado de: (i) un aumento de 42.9% o US\$2.7 millones en servicios legales y profesionales principalmente por el negocio de tarjetas, y (ii) un aumento de 16.3% o US\$0.3 millones en los gastos de servicios públicos debido a la apertura de sucursales y oficinas que estaban cerradas temporalmente en el 2020 por la pandemia.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$4.8 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, comparado con crédito total de US\$15.2 millones para el mismo periodo del 2020. Este aumento de US\$20.0 millones, se debió principalmente a: (i) un mayor ingreso gravable en comparación con el mismo periodo, y (ii) una disminución de US\$14.6 millones, o 61.2%, en el impuesto diferido.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 31.80% para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021, comparada con 29.94% para el mismo periodo del 2020, principalmente como resultado de un aumento de US\$4.7 millones, o 6.8% en los gastos generales administrativos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados
Para los trimestres terminados:

	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	235,252	229,192	221,169	227,942	249,354
Total gastos por intereses	(69,999)	(70,872)	(70,712)	(76,178)	(80,664)
Ingresos netos por intereses y comisiones	165,253	158,319	150,458	151,765	168,691
Total de Provisiones, netas	(41,231)	(36,580)	(40,421)	(114,662)	(93,042)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	124,022	121,739	110,037	37,103	75,649
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	68,788	59,998	54,477	59,451	50,393
Primas de seguros, neta	8,939	8,558	6,725	8,353	8,116
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6,239	10,004	720	10,525	13,702
Otros ingresos, neto	6,955	8,278	6,221	10,250	7,744
Gastos por comisiones y otros gastos	(25,155)	(23,668)	(22,119)	(20,608)	(18,070)
Total de otros ingresos, neto	65,766	63,170	46,025	67,970	61,886
Gastos generales y administrativos	(74,299)	(74,002)	(72,393)	(72,309)	(69,557)
Participación patrimonial en asociadas	2,635	2,480	2,233	1,623	1,767
Utilidad neta antes de ISR	118,124	113,386	85,901	34,387	69,744
Impuesto sobre la renta, neto	(4,801)	(6,221)	(5,841)	11,148	15,208
Utilidad neta	113,323	107,165	80,059	45,535	84,952

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de Situación Financiera (trimestral)
Para los periodos terminados:

	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	813,241	848,962	949,614	800,585	733,400
Inversiones y otros activos financieros	5,895,819	5,858,972	5,615,525	5,624,784	5,517,251
Préstamos	11,357,158	11,302,423	11,263,752	11,444,423	11,680,136
Reserva para pérdidas en préstamos	(476,651)	(439,147)	(409,774)	(383,795)	(308,317)
Comisiones no devengadas	(36,683)	(36,290)	(35,984)	(37,045)	(38,692)
Inversión en asociadas	27,770	26,230	23,847	21,686	29,573
Otros activos	1,221,044	1,249,989	1,306,571	1,146,145	1,157,838
Total Activos	18,801,699	18,811,139	18,713,551	18,616,783	18,771,189
Pasivos y Patrimonio					
Total depósitos	13,546,445	13,594,370	13,596,782	13,449,536	13,057,379
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	149,480
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	917,408	997,989	1,007,953	1,076,469	1,390,870
Bonos perpetuos	400,000	400,000	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,229,130	1,167,850	1,297,092	1,239,887	1,295,157
Patrimonio	2,708,716	2,650,932	2,594,044	2,633,211	2,660,623
Total Pasivos y Patrimonio	18,801,699	18,811,139	18,713,551	18,616,783	18,771,189
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,347,731	1,288,496	1,241,279	1,200,346	1,167,034
% clientes activos en canales digitales ⁽²⁾	71.8%	69.4%	66.9%	63.9%	61.0%
Número de colaboradores permanentes ⁽³⁾	4,498	4,501	4,510	4,554	4,560
Número de sucursales ⁽⁴⁾	82	84	83	83	83
Número de ATMs ⁽⁴⁾	615	630	635	638	636
Activos bajo administración ⁽⁵⁾	11,786,585	11,860,140	11,393,900	11,300,281	11,157,144

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

⁽²⁾ El cliente activo representa a los clientes que utilizan activamente la banca en línea o nuestra aplicación móvil en los últimos 30 días.

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

⁽⁴⁾ Número total de sucursales y ATMs BG y BGCR.

⁽⁵⁾ Activos bajo administración no incluye depósitos bancarios. Ver nota 27 del estado financiero interino.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Razones Financieras
Para los trimestres terminados:

	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	3.83%	3.69%	3.52%	3.52%	3.82%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	2.40%	2.28%	1.71%	0.97%	1.78%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ^{(1) (3)}	16.79%	16.26%	12.15%	6.80%	12.77%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	31.80%	33.04%	36.43%	32.67%	29.94%
Gastos operacionales / activos promedios ^{(1) (3)}	1.58%	1.58%	1.55%	1.55%	1.46%
Otros ingresos, neto / ingresos operativos ⁽⁵⁾	34.65%	34.16%	29.49%	64.69%	45.00%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	34.65%	33.55%	32.15%	29.40%	29.01%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / depósitos calificados	45.42%	44.78%	45.20%	40.45%	42.26%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	80.08%	79.68%	79.60%	82.00%	86.91%
Cobertura de Liquidez (LCR) ⁽⁸⁾	203.55%	212.19%	223.76%	158.18%	144.04%
Capital:					
Capital Primario Ordinario ⁽⁹⁾	19.70%	19.62%	20.48%	19.12%	19.38%
Capital Primario Total ⁽⁹⁾	22.68%	22.65%	22.24%	20.74%	21.00%
Capital Total ⁽⁹⁾	22.68%	22.65%	22.24%	20.74%	21.00%
Patrimonio / activos	14.41%	14.09%	13.86%	14.14%	14.17%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad neta	48.16%	45.18%	26.62%	-162.28%	29.71%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	2.74%	1.60%	1.56%	1.54%	1.39%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	2.25%	1.46%	1.47%	1.46%	1.35%
Reserva préstamos / total préstamos	4.20%	3.89%	3.64%	3.35%	2.64%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾	153.25%	242.02%	232.89%	218.02%	190.07%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹²⁾	186.19%	265.13%	246.75%	230.33%	195.37%
(Reserva préstamos + reserva dinámica) / préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾	202.20%	325.92%	319.43%	304.51%	283.94%
(Reserva préstamos + reserva dinámica) / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹²⁾	245.66%	357.05%	338.43%	321.71%	291.85%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	0.38%	0.47%	0.67%	1.62%	0.17%

⁽¹⁾ Porcentajes anualizados.

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

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales.

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

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

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

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

⁽⁸⁾ Según lo definido en el Acuerdo 2-2018 por la SBP.

⁽⁹⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP.

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

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

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

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

Ver adjunto

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

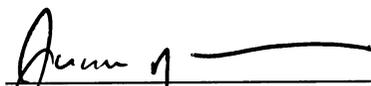
No aplica

**IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No aplica

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet del Banco. www.bgeneral.com, a más tardar el 30 de noviembre de 2021.



Juan Raúl Humbert A.
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre de 2021

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

H. A. J.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. A. Jim

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 2021, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2021, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

27 de octubre de 2021
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Activos			
Efectivo y efectos de caja		213,224,085	157,149,834
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		139,466,045	143,149,342
A la vista en el exterior		284,335,957	300,914,192
A plazo locales		176,214,178	199,371,557
Intereses acumulados por cobrar		1,965,231	2,602,452
Total de depósitos en bancos		601,981,411	646,037,543
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	815,205,496	803,187,377
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		996,697,792	1,148,054,620
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,817,110,366	4,423,314,046
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		82,011,000	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar		172	388
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,895,819,330	5,624,784,515
Préstamos	7	11,357,158,120	11,444,423,336
Intereses acumulados por cobrar		119,277,159	152,889,983
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		476,650,663	383,795,407
Comisiones no devengadas		36,683,452	37,045,371
Préstamos, neto		10,963,101,164	11,176,472,541
Inversiones en asociadas	8	27,770,293	21,685,950
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	237,631,136	236,834,035
Activos por derechos de uso, neto	10	17,653,216	18,464,615
Obligaciones de clientes por aceptaciones		26,973,620	12,536,897
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	270,442,698	218,340,211
Impuesto sobre la renta diferido	25	114,026,710	93,796,753
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	52,308,385	54,271,429
Activos adjudicados para la venta, neto	13	24,511,329	26,738,930
Otros activos		356,253,531	329,669,702
Total de activos		18,801,696,908	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>Septiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,957,344,633	2,895,449,425
Ahorros		4,610,929,180	4,269,350,963
A plazo:			
Particulares		5,430,526,614	5,724,270,786
Interbancarios		5,613,935	6,287,808
Extranjeros:			
A la vista		120,631,520	83,392,248
Ahorros		167,959,480	200,693,554
A plazo:			
Particulares		253,438,767	270,091,681
Intereses acumulados por pagar		92,509,708	102,336,968
Total de depósitos		<u>13,638,953,837</u>	<u>13,551,873,433</u>
Financiamientos:			
Obligaciones y colocaciones, neto	15	917,407,816	1,076,468,583
Bonos perpetuos	16	400,000,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar		13,050,219	12,340,459
Total de financiamientos		<u>1,330,458,035</u>	<u>1,306,489,042</u>
Pasivos por arrendamientos	17	19,127,637	19,696,316
Aceptaciones pendientes		26,973,620	12,536,897
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	555,600,567	730,935,003
Reservas de operaciones de seguros	18	19,402,613	18,580,951
Impuesto sobre la renta diferido	25	2,565,754	3,047,343
Otros pasivos	14	501,398,568	340,413,236
Total de pasivos		<u>16,094,480,631</u>	<u>15,983,572,221</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	500,000,000	500,000,000
Reservas legales		200,049,460	199,242,854
Reservas de capital		110,066,576	160,987,401
Utilidades no distribuidas		1,897,100,241	1,772,980,479
Total de patrimonio		<u>2,707,216,277</u>	<u>2,633,210,734</u>
Compromisos y contingencias	26		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,801,696,908</u>	<u>18,616,782,955</u>

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		189,368,324	202,616,854	549,300,306	618,219,728
Depósitos en bancos		1,292,754	1,596,283	4,243,317	5,402,882
Inversiones y otros activos financieros		35,691,102	38,610,438	107,408,977	120,682,306
Comisiones sobre préstamos		8,899,357	6,530,589	24,659,799	22,224,046
Total de ingresos por intereses y comisiones		235,251,537	249,354,164	685,612,399	766,528,962
Gastos por intereses:					
Depósitos		57,143,703	63,761,582	175,570,223	195,667,714
Financiamientos	29	12,855,080	16,902,054	36,012,832	59,886,973
Total de gastos por intereses		69,998,783	80,663,636	211,583,055	255,554,687
Ingreso neto por intereses y comisiones		165,252,754	168,690,528	474,029,344	510,974,275
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	41,031,003	94,313,804	117,949,978	164,132,828
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	57,757	(1,014,151)	296,747	5,243,757
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	141,991	(257,797)	(15,024)	(45,791)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		124,022,003	75,648,672	355,797,643	341,643,481
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	23 y 28	68,787,921	50,392,888	183,262,703	145,015,076
Primas de seguros, neta		8,938,674	8,116,249	24,222,537	27,240,071
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 22	6,239,238	13,702,072	16,962,891	8,726,873
Otros ingresos, neto	23	6,954,563	7,744,095	21,454,184	20,188,595
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 17	(25,154,828)	(18,069,773)	(70,941,757)	(58,077,757)
Total de otros ingresos, neto		65,765,568	61,885,531	174,960,558	143,092,858
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	24	40,122,259	39,845,257	120,834,740	127,168,667
Depreciación y amortización	9 y 10	7,038,503	7,057,345	21,162,425	21,565,111
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,492,121	5,381,000	18,875,890	16,582,952
Otros gastos		20,645,849	17,273,671	59,821,519	52,612,839
Total de gastos generales y administrativos		74,298,732	69,557,273	220,694,574	217,929,569
Utilidad neta operacional		115,488,839	67,976,930	310,063,627	266,806,770
Participación patrimonial en asociadas	8	2,634,775	1,767,373	7,346,843	5,706,128
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		118,123,614	69,744,303	317,410,470	272,512,898
Impuesto sobre la renta, estimado		14,071,240	8,683,451	37,575,780	32,866,437
Impuesto sobre la renta, diferido		(9,270,279)	(23,891,431)	(20,712,199)	(35,978,797)
Impuesto sobre la renta, neto	25	4,800,961	(15,207,980)	16,863,581	(3,112,360)
Utilidad neta		113,322,653	84,952,283	300,546,889	275,625,258

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Septiembre <u>2021</u>	Septiembre <u>2020</u>
Utilidad neta	<u>300,546,889</u>	<u>275,625,258</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	(75,948,352)	121,478
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	24,134,992	23,429,049
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	295,249	5,226,234
Valuación de instrumentos de cobertura	<u>597,286</u>	<u>(4,397,882)</u>
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>(50,920,825)</u>	<u>24,378,879</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>249,626,064</u></u>	<u><u>300,004,137</u></u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital						Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reservas locales	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Total de reservas de capital	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	500,000,000	199,242,854	1,000,000	160,584,687	(597,286)	160,987,401	2,633,210,734
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	300,546,889
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:							
Valuación de inversiones y otros activos financieros:							
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(75,948,352)	0	(75,948,352)	
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	24,134,992	0	24,134,992	
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	295,249	0	295,249	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	597,286	0	597,286	
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0	0	0	(51,518,111)	597,286	(50,920,825)	
Total de utilidades integrales	0	0	0	(51,518,111)	597,286	(50,920,825)	249,626,064
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(176,250,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,757,928)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	2,387,407
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	806,606	0	0	0	0	(806,606)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	806,606	0	0	0	0	(176,427,127)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	500,000,000	200,049,460	1,000,000	109,066,576	0	110,066,576	2,707,216,277
Saldo al 31 de diciembre de 2019	500,000,000	189,514,475	1,000,000	96,272,604	(7,147,729)	90,124,875	2,482,738,901
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	275,625,258
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:							
Valuación de inversiones y otros activos financieros:							
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	121,478	0	121,478	0
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	23,429,049	0	23,429,049	0
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	5,226,234	0	5,226,234	0
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	(4,397,882)	0	(4,397,882)	0
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	28,776,761	(4,397,882)	24,378,879	0
Total de utilidades integrales	0	0	0	28,776,761	(4,397,882)	24,378,879	300,004,137
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(119,431,063)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,216,449)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,472,565)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	4,842,874	0	0	0	0	(4,842,874)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	4,842,874	0	0	0	0	(126,962,951)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	500,000,000	194,357,349	1,000,000	125,049,365	(11,545,611)	114,503,754	2,660,622,961

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.

J.A. GMD

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Septiembre 2020</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		300,546,889	275,625,258
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	117,949,978	164,132,828
Provisión para valuación de inversiones, neta		296,747	5,243,757
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(15,024)	(45,791)
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	22	17,338,998	6,035,276
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	22	(484,614)	2,716,797
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	22	(1,046,670)	(22,074,217)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	22	(21,601,430)	(10,861,422)
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	22	(11,169,175)	15,456,693
Fluctuaciones cambiarias, netas	23	14,275	36,434
Ganancia en venta de activo fijo, neta	23	(789,326)	(14,014)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso		(17,548)	(25,876)
Depreciación y amortización	9 y 10	21,162,425	21,565,111
Amortización de activos intangibles	12	1,963,044	1,963,044
Participación patrimonial en asociadas	8	(7,346,843)	(5,706,128)
Impuesto sobre la renta, neto	25	16,863,581	(3,112,360)
Ingresos por intereses y comisiones		(685,612,399)	(766,528,962)
Gastos de intereses		211,583,055	255,554,687
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		23,157,379	(10,569,787)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		148,943,037	(371,842,040)
Préstamos		62,170,494	382,578,306
Comisiones no devengadas		24,297,880	17,613,525
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(38,645,640)	(37,884,625)
Otros activos		(47,006,647)	135,251,411
Depósitos a la vista		99,134,480	204,105,569
Depósitos de ahorros		308,844,143	616,821,230
Depósitos a plazo		(311,070,959)	(218,816,078)
Reservas de operaciones de seguros		821,662	423,399
Otros pasivos		(30,222,865)	44,908,672
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		689,199,253	650,507,985
Intereses pagados		(220,712,262)	(276,740,233)
Dividendos recibidos	23	1,018,471	1,146,771
Total		369,017,500	801,839,962
Flujos de efectivo de las actividades de operación		669,564,389	1,077,465,220
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(5,077,010,875)	(4,430,276,191)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		4,628,667,033	4,318,827,463
Compras de inversiones a costo amortizado		(138,828,885)	(62,801,583)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		110,231,848	30,684,164
Dividendos recibidos en asociadas		1,262,500	1,014,392
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		918,660	2,276,201
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(19,410,846)	(18,158,569)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(494,170,565)	(158,434,123)
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	15	0	124,993,541
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	15	(143,862,838)	(672,824,230)
Emisión de bonos perpetuos		400,000,000	0
Redención de bonos perpetuos		(217,680,000)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		0	(254,467,060)
Pagos de pasivos por arrendamientos	17	(2,417,746)	(2,256,810)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(176,250,000)	(119,431,063)
Impuesto complementario y sobre dividendos		629,479	(2,689,014)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(139,581,105)	(926,674,636)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		35,812,719	(7,643,539)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		601,213,368	538,711,863
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	637,026,087	531,068,324

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

30 de septiembre 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 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

30 de septiembre 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 59.81% (31 de diciembre de 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 oficina principal está ubicada en Torre Banco General, Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 27 de octubre de 2021.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(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.

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).

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 (VRCR)*

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para:
 - (i) definir el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
 - (iii) mantener un rango de duración específico

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(g) Préstamos e Intereses

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

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

(h) Deterioro de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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.

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.

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.

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. 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.

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.

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 ha obligado a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá y los países de nuestra región, al igual que en la mayoría de las economías del mundo. Ante la afectación económica, el Gobierno y la Superintendencia de Bancos de Panamá han establecido y autorizado mecanismos de alivio financiero que incluyen una moratoria en los pagos a las obligaciones que 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 sobre su cartera crediticia, para lo cual ha registrado reservas complementarias.

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*

La NIIF 16 determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

El Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(l) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(m) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(n) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(o) *Depósitos, Obligaciones y Colocaciones*

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

(p) *Pasivos Financieros*

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

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

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Pasivos por Arrendamientos*

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

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.

(s) *Garantías Financieras*

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(v) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Moneda Extranjera*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja	213,224,085	74,927,808
Depósitos a la vista en bancos	423,802,002	456,140,516
Depósitos a plazo en bancos	<u>176,214,178</u>	<u>202,332,028</u>
Total depósitos en bancos	<u>600,016,180</u>	<u>658,472,544</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>176,214,178</u>	<u>202,332,028</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>637,026,087</u>	<u>531,068,324</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.23,882,536 (31 de diciembre de 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:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Papeles Comerciales, Locales	0	465,047
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	60,338,871	60,486,502
Bonos de la República de Panamá	2,102,680	1,590,697
Acciones de Capital, Locales	38,912,087	37,736,965
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,862	250,793
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	470,815,757	662,872,298
"Asset Backed Securities" (ABS)	92,280,366	63,530,323
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	331,923,055	321,047,881
Acciones de Capital Extranjeros	<u>74,114</u>	<u>74,114</u>
Total	<u>996,697,792</u>	<u>1,148,054,620</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.8,182,676,953 (2020: B/.8,202,310,266). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,851,198 (2020: B/.24,702,159) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	2,460,654	2,441,000	6,982,274	6,900,000
Bonos Corporativos, Locales	1,079,513,560	1,032,573,470	1,144,518,892	1,081,951,634
Bonos de la República de Panamá	113,270,611	100,821,106	205,763,203	182,592,578
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	186,139,566	187,307,797	43,469,116	43,476,528
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	617,233,811	617,247,884	367,546,062	367,501,342
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,249,613,867	1,230,145,979	1,380,112,611	1,347,329,648
"Asset Backed Securities" (ABS)	221,122,658	219,129,039	180,218,685	179,509,897
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,289,610,879	1,276,088,010	1,039,221,091	1,006,286,176
Bonos de Otros Gobiernos	<u>58,144,760</u>	<u>57,801,457</u>	<u>55,482,112</u>	<u>52,570,745</u>
Total	<u>4,817,110,366</u>	<u>4,723,555,742</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/.1,570,763,570 (2020: B/.1,739,521,884). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.21,601,430 (2020: B/.10,861,422) 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>30 de septiembre de 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 período	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	(339,701)	79,835	(183,180)	(443,046)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,380,525	0	0	2,380,525
Inversiones canceladas	<u>(1,641,002)</u>	<u>(1,228)</u>	<u>0</u>	<u>(1,642,230)</u>
Saldo al final del período	<u>6,925,146</u>	<u>616,080</u>	<u>7,379,625</u>	<u>14,920,851</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	31 de diciembre de 2020		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
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	(2,211,761)	(1,939)	(334,144)	(2,547,844)
Saldo al final del año	6,527,145	535,652	7,562,805	14,625,602

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.82,028,885 (31 de diciembre de 2020 B/.53,431,848) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.17,885 (31 de diciembre de 2020: B/.16,387), las cuales se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	77,895,326	77,900,000	47,597,144	47,600,000
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	4,115,674	4,128,885	5,818,317	5,831,848
Total	82,011,000	82,028,885	53,415,461	53,431,848

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del período	16,387	0
Provisión cargada a gastos	1,498	16,387
Saldo al final del período	17,885	16,387

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	82,011,000	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar	172	388
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	82,011,172	53,415,849

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.77,895,326 (31 de diciembre de 2020: B/.47,597,144) están garantizados con valores de inversión por B/.79,583,250 (31 de diciembre de 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 50.3% (31 de diciembre de 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 3.46 años y de CMOs es de 1.68 años (31 de diciembre de 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

	30 de septiembre 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	60,338,871	0	0	60,338,871
Bonos de la República de Panamá	2,102,680	0	2,102,680	0
Acciones de Capital, Locales	38,912,087	3,526	0	38,908,561
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,862	250,862	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	470,815,757	0	470,815,757	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	92,280,366	0	92,280,366	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	331,923,055	0	218,722,260	113,200,795
Acciones de Capital, Extranjeros	74,114	0	0	74,114
Total	<u>996,697,792</u>	<u>254,388</u>	<u>783,921,063</u>	<u>212,522,341</u>
	31 de diciembre 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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

	30 de septiembre 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	2,460,654	0	0	2,460,654
Bonos Corporativos, Locales	1,079,513,560	0	388,760,717	690,752,843
Bonos de la República de Panamá	113,270,611	0	113,270,611	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	186,139,566	185,147,686	991,880	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	617,233,811	548,470,068	68,763,743	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,249,613,867	0	1,249,613,867	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	221,122,658	0	221,122,658	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,289,610,879	0	1,289,610,879	0
Bonos de Otros Gobiernos	58,144,760	0	58,144,760	0
Total	<u>4,817,110,366</u>	<u>733,617,754</u>	<u>3,390,279,115</u>	<u>693,213,497</u>
	31 de diciembre 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	6,982,274	0	0	6,982,274
Bonos Corporativos, Locales	1,144,518,892	0	382,240,527	762,278,365
Bonos de la República de Panamá	205,763,203	0	205,763,203	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	43,469,116	39,457,736	4,011,380	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	367,546,062	313,322,675	51,623,459	2,599,928
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,380,112,611	0	1,380,112,611	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	180,218,685	0	180,218,685	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,039,221,091	201,649	1,039,019,442	0
Bonos de Otros Gobiernos	55,482,112	0	55,482,112	0
Total	<u>4,423,314,046</u>	<u>352,982,060</u>	<u>3,298,471,419</u>	<u>771,860,567</u>

**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 reconocidas en resultados	3,692,470	0	3,692,470
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	1,356,154	1,356,154
Compras	12,756,158	66,259,880	79,016,038
Amortizaciones, ventas y redenciones	(16,877,721)	(143,663,104)	(160,540,825)
Transferencias del Nivel 3	0	(2,600,000)	(2,600,000)
30 de septiembre de 2021	<u>212,522,341</u>	<u>693,213,497</u>	<u>905,735,838</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2021	<u>4,582,220</u>	<u>2,756,689</u>	<u>7,338,909</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 período 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 valoración de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de septiembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 4.75% Máximo 11.11%	Mínimo 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 (102.34%) Máximo 3714.09%	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 16.39% Promedio 2.63%	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:

	30 de septiembre de 2021			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	6,536	(23,051)	5,687,604	(5,889,350)
Instrumentos de Capital	<u>2,216,080</u>	<u>(1,867,174)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>2,222,616</u>	<u>(1,890,225)</u>	<u>5,687,604</u>	<u>(5,889,350)</u>

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

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,489,134,668	4,390,972,007
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,731,829,840	1,759,519,908
Hipotecarios comerciales	1,950,317,375	1,952,980,797
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,136,457,146	1,247,970,214
Financiamientos interinos	414,521,023	482,879,078
Arrendamientos financieros, neto	67,423,099	79,984,276
Prendarios	198,624,979	186,758,212
Sobregiros	<u>116,906,379</u>	<u>113,189,064</u>
Total sector interno	<u>10,105,214,509</u>	<u>10,214,253,556</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	192,313,511	204,561,338
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,812,503	11,965,524
Hipotecarios comerciales	173,026,669	188,603,109
Líneas de crédito y préstamos comerciales	822,217,970	759,317,604
Prendarios	10,035,203	12,317,737
Sobregiros	<u>44,537,755</u>	<u>53,404,468</u>
Total sector externo	<u>1,251,943,611</u>	<u>1,230,169,780</u>
Total	<u>11,357,158,120</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:

	30 de septiembre de 2021			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	225,723,115	71,959,280	86,113,012	383,795,407
Transferido a 12 meses	8,355,496	(7,290,121)	(1,065,375)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,450,385)	10,458,739	(6,008,354)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,579,727)	(8,411,757)	12,991,484	0
Recálculo de la cartera, neto	(52,802,198)	81,079,892	93,273,532	121,551,226
Nuevos préstamos	7,916,564	4,328,191	11,492,373	23,737,128
Préstamos cancelados	(5,982,641)	(7,632,194)	(13,723,541)	(27,338,376)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	17,749,098	17,749,098
Préstamos castigados	0	0	(42,843,820)	(42,843,820)
Saldo al final del período	174,180,224	144,492,030	157,978,409	476,650,663

	31 de diciembre de 2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del 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	(83,217,662)	(83,217,662)
Saldo al final del año	225,723,115	71,959,280	86,113,012	383,795,407

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	30 de septiembre de 2021			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	208,838,240	21,244,074	14,437,948	244,520,262
Transferido a 12 meses	6,314,830	(5,311,093)	(1,003,737)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,141,501)	4,783,720	(642,219)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,554,465)	(6,275,443)	10,829,908	0
Recálculo de la cartera, neto	(45,279,332)	90,917,519	66,755,099	112,393,286
Nuevos préstamos	5,621,435	451,081	194,034	6,266,550
Préstamos cancelados	(3,766,714)	(3,553,041)	(4,153,266)	(11,473,021)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	17,128,306	17,128,306
Préstamos castigados	0	0	(41,963,498)	(41,963,498)
Saldo al final del período	163,032,493	102,256,817	61,582,575	326,871,885

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del 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:

	30 de septiembre de 2021			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	16,884,875	50,715,206	71,675,064	139,275,145
Transferido a 12 meses	2,040,666	(1,979,028)	(61,638)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(308,884)	5,675,019	(5,366,135)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(25,262)	(2,136,314)	2,161,576	0
Recálculo de la cartera, neto	(7,522,866)	(9,837,627)	26,518,433	9,157,940
Nuevos préstamos	2,295,129	3,877,110	11,298,339	17,470,578
Préstamos cancelados	(2,215,927)	(4,079,153)	(9,570,275)	(15,865,355)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	620,792	620,792
Préstamos castigados	0	0	(880,322)	(880,322)
Saldo al final del período	<u>11,147,731</u>	<u>42,235,213</u>	<u>96,395,834</u>	<u>149,778,778</u>

	31 de diciembre de 2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

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

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales el Banco aplicó postergación de cuotas como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma B/.78,157,951 (31 de diciembre de 2020: B/.109,428,367).

El 60% (31 de diciembre de 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:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,719,630	7,740,265
Hipotecas sobre bienes muebles	570,009	618,339
Depósitos	291,144	305,813
Otras garantías	226,266	269,780
Sin garantías	<u>2,550,109</u>	<u>2,510,226</u>
Total	<u>11,357,158</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/.38,645,640 (2020: B/.37,884,625), 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:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Pagos mínimos hasta 1 año	35,134,968	40,100,105
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>39,849,003</u>	<u>48,098,653</u>
Total de pagos mínimos	74,983,971	88,198,758
Menos: intereses no devengados	<u>7,560,872</u>	<u>8,214,482</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>67,423,099</u>	<u>79,984,276</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
		2021	2020		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	14,818,049	11,964,585
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,597,888	6,267,042
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	3,934,971	833,338
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,419,385</u>	<u>2,620,985</u>
				<u>27,770,293</u>	<u>21,685,950</u>

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

Asociadas	Fecha de Información Financiera	30 de septiembre de 2021					Utilidad Neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos		
Telered, S. A.	31-ago-2021	<u>49,884,261</u>	<u>12,928,914</u>	<u>36,955,347</u>	<u>32,751,445</u>	<u>24,041,093</u>	<u>8,710,352</u>	3,842,364
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sep-2021	<u>17,288,848</u>	<u>0</u>	<u>17,288,848</u>	<u>865,410</u>	<u>567</u>	<u>864,843</u>	330,846
Processing Center, S. A.	31-ago-2021	<u>18,025,851</u>	<u>10,566,725</u>	<u>7,459,126</u>	<u>13,732,409</u>	<u>7,272,385</u>	<u>6,460,024</u>	3,101,633
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-ago-2021	<u>7,845,610</u>	<u>1,141,503</u>	<u>6,704,107</u>	<u>272,767</u>	<u>144,863</u>	<u>127,904</u>	<u>72,000</u>
Total							<u>127,904</u>	<u>7,346,843</u>

Asociadas	Fecha de Información Financiera	31 de diciembre de 2020					Utilidad (pérdida) Neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos		
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>642,701</u>	<u>7,329,335</u>

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/.270,442,698 (31 de diciembre de 2020: B/.218,340,211) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.555,600,567 (31 de diciembre de 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>398,238</u>
Total				<u>41,489,737</u>

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

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	<u>41,489,737</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,951,821</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	34,680,392	34,680,392
Amortización del período	<u>0</u>	<u>1,963,044</u>	<u>1,963,044</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>36,643,436</u>	<u>36,643,436</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,489,737</u>	<u>10,818,648</u>	<u>52,308,385</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020		
	Activos		
	Plusvalía	intangibles	Total
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). Al 30 de septiembre de 2021, no se reconocieron pérdidas por deterioro (31 de diciembre de 2020: la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo pérdida por deterioro de B/.332,504 en plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A). 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 8% y 9% y cambia en el tiempo.

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

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

(13) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.25,620,536 (31 de diciembre de 2020: B/.28,343,710), menos una reserva de B/.1,109,207 (31 de diciembre de 2020: B/.1,604,780).

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del período	1,604,780	3,591,452
Provisión cargada a gastos	1,706,065	1,064,821
Reversión de provisión	(1,721,089)	(1,792,669)
Venta de activos adjudicados	<u>(480,549)</u>	<u>(1,258,824)</u>
Saldo al final del período	<u>1,109,207</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:

	Nivel	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>88,141,023</u>	<u>32,653,464</u>
Total		<u>88,141,023</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:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	537,217,000	537,217,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 6 y 12 meses más un margen	20,000,000	42,851,563
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	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	2,696,685	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	60,000,000	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	899,941,072	1,043,803,910
Cobertura de revaluación	<u>17,466,744</u>	<u>32,664,673</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>917,407,816</u>	<u>1,076,468,583</u>

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Obligaciones y colocaciones, neto	917,407,816	1,076,468,583
Intereses acumulados por pagar	<u>4,650,219</u>	<u>11,711,606</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>922,058,035</u>	<u>1,088,180,189</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.2,840,484 (31 de diciembre de 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/.135,000,000 (31 de diciembre de 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:

	30 de septiembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del período	1,076,468,583	1,914,581,302
Nuevas obligaciones y colocaciones	0	124,993,541
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(143,862,838)	(672,824,230)
Cobertura de revaluación	<u>(15,197,929)</u>	<u>24,119,719</u>
Saldo al final del período	<u>917,407,816</u>	<u>1,390,870,332</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. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del quinto año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. El Banco, bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.0 (31 de diciembre de 2020: B/.217,680,000), dado que fueron redimidos el 15 de junio de 2021 acorde con el proceso establecido en el prospecto informativo.

Adicionalmente, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.400,000,000.

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Bonos perpetuos	400,000,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar	<u>8,400,000</u>	<u>628,853</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>408,400,000</u>	<u>218,308,853</u>

(17) Pasivos por Arrendamientos

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo al inicio del período	19,696,316	20,869,766
Nuevos contratos	2,100,975	2,204,652
Pagos	(2,417,746)	(3,006,084)
Cancelaciones	<u>(251,908)</u>	<u>(372,018)</u>
Saldo al final del período	<u>19,127,637</u>	<u>19,696,316</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.648,443 (2020: B/.796,681) 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 (31 de diciembre de 2020: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 5.88% (31 de diciembre de 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/.19,402,613 (31 de diciembre de 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:

	30 de septiembre <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	21,103,378	21,385,439
Primas emitidas	30,672,065	38,862,438
Primas ganadas	<u>(30,834,775)</u>	<u>(39,144,499)</u>
Saldo al final del período	20,940,668	21,103,378
Participación de reaseguradores	<u>(4,312,357)</u>	<u>(4,904,557)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,628,311</u>	<u>16,198,821</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	3,413,785	2,952,326
Siniestros incurridos	9,884,115	9,774,685
Siniestros pagados	<u>(8,014,017)</u>	<u>(9,313,226)</u>
Saldo al final del período	5,283,883	3,413,785
Participación de reaseguradores	<u>(2,509,581)</u>	<u>(1,031,655)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,774,302</u>	<u>2,382,130</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>19,402,613</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>30 de septiembre de 2021</u>			<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	51,274,256	88,318,571	284,209,175	423,802,002
A plazo	175,837,296	376,882	0	176,214,178
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	83,070,530	41,368,473	872,258,789	996,697,792
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,225,791,113	277,349,477	3,313,969,776	4,817,110,366
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	4,115,674	77,895,326	82,011,000
Préstamos	<u>10,105,214,509</u>	<u>1,244,229,020</u>	<u>7,714,591</u>	<u>11,357,158,120</u>
Total	<u>11,641,187,704</u>	<u>1,655,758,097</u>	<u>4,556,047,657</u>	<u>17,852,993,458</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,896,247,288	128,873,664	52,855,201	3,077,976,153
Ahorros	4,692,455,681	74,963,562	11,469,417	4,778,888,660
A plazo	5,427,574,704	255,938,852	6,065,760	5,689,579,316
Obligaciones y colocaciones, neto	2,755,000	2,696,685	911,956,131	917,407,816
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	18,325,583	802,054	0	19,127,637
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	88,141,023	88,141,023
Total	<u>13,037,358,256</u>	<u>463,274,817</u>	<u>1,470,487,532</u>	<u>14,971,120,605</u>
Compromisos y contingencias	<u>520,395,507</u>	<u>7,301,729</u>	<u>0</u>	<u>527,697,236</u>
	<u>31 de diciembre de 2020</u>			<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</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	0	0	32,653,464	32,653,464
Total	<u>13,197,693,291</u>	<u>474,010,203</u>	<u>1,124,331,334</u>	<u>14,796,034,828</u>
Compromisos y contingencias	<u>598,978,372</u>	<u>7,106,760</u>	<u>0</u>	<u>606,085,132</u>

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.

<u>Segmentos</u>	<u>Operaciones</u>
Banca y Actividades Financieras	Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores.
Seguros y Reaseguros	Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.
Fondos de Pensiones y Cesantía	Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	683,053,877	5,181,612	1,156,827	3,779,917	685,612,399
Gastos por intereses y provisiones, netas	333,631,633	(36,960)	0	3,779,917	329,814,756
Otros ingresos, neto	144,398,489	19,465,095	11,104,649	7,675	174,960,558
Gastos generales y administrativos	193,652,167	2,176,779	3,710,878	7,675	199,532,149
Gasto de depreciación y amortización	20,788,302	167,063	207,060	0	21,162,425
Participación patrimonial en asociadas	7,346,843	0	0	0	7,346,843
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	286,727,107	22,339,825	8,343,538	0	317,410,470
Impuesto sobre la renta, estimado	32,772,295	2,947,345	1,856,140	0	37,575,780
Impuesto sobre la renta, diferido	(20,712,199)	0	0	0	(20,712,199)
Impuesto sobre la renta, neto	12,060,096	2,947,345	1,856,140	0	16,863,581
Utilidad neta	<u>274,667,011</u>	<u>19,392,480</u>	<u>6,487,398</u>	<u>0</u>	<u>300,546,889</u>
Total de activos	<u>18,660,982,003</u>	<u>309,100,953</u>	<u>51,765,474</u>	<u>220,151,522</u>	<u>18,801,696,908</u>
Total de pasivos	<u>16,235,811,552</u>	<u>53,724,332</u>	<u>5,690,207</u>	<u>200,745,460</u>	<u>16,094,480,631</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de septiembre de 2020</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	763,643,262	5,652,497	1,075,053	3,841,850	766,528,962
Gastos por intereses y provisiones	428,675,928	51,403	0	3,841,850	424,885,481
Otros ingresos, neto	109,648,763	22,857,061	10,595,172	8,138	143,092,858
Gastos generales y administrativos	190,707,860	1,989,778	3,674,958	8,138	196,364,458
Gasto de depreciación y amortización	21,168,119	176,450	220,542	0	21,565,111
Participación patrimonial en asociadas	5,706,128	0	0	0	5,706,128
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	238,446,246	26,291,927	7,774,725	0	272,512,898
Impuesto sobre la renta, estimado	26,610,842	4,486,646	1,768,949	0	32,866,437
Impuesto sobre la renta, diferido	(35,978,797)	0	0	0	(35,978,797)
Impuesto sobre la renta, neto	(9,367,955)	4,486,646	1,768,949	0	(3,112,360)
Utilidad neta	<u>247,814,201</u>	<u>21,805,281</u>	<u>6,005,776</u>	<u>0</u>	<u>275,625,258</u>
Total de activos	<u>18,657,693,057</u>	<u>301,090,996</u>	<u>45,623,316</u>	<u>233,217,954</u>	<u>18,771,189,415</u>
Total de pasivos	<u>16,255,900,481</u>	<u>63,453,673</u>	<u>5,024,192</u>	<u>213,811,892</u>	<u>16,110,566,454</u>

(21) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2020: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (31 de diciembre de 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.

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>					
	<u>Reservas</u>					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos en proceso de adjudicación</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	3,022,650	7,977,623	0	0	144,877,749
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	35,000,332	35,000,332
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	0	1,794,475	0	6,746,325
Total	<u>152,254,380</u>	<u>3,022,650</u>	<u>7,977,623</u>	<u>1,794,475</u>	<u>35,000,332</u>	<u>200,049,460</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020					
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
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 período	<u>0</u>	<u>363,995</u>	<u>(1,210,758)</u>	<u>0</u>	<u>1,653,369</u>	<u>806,606</u>

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

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

(22) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	III trimestre		Acumulado	
	30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre
	2021	2020	2021	2020
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(7,814,763)	9,776,409	(17,338,998)	(6,035,276)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(2,036,914)	(876,910)	484,614	(2,716,797)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	21,895,636	5,597,675	1,046,670	22,074,217
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(11,174,962)	6,923,098	21,601,430	10,861,422
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>5,370,241</u>	<u>(7,718,200)</u>	<u>11,169,175</u>	<u>(15,456,693)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>6,239,238</u>	<u>13,702,072</u>	<u>16,962,891</u>	<u>8,726,873</u>

En el rubro de ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.804,528 (2020: B/.2,627,942).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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>III trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	40,519,536	26,644,209	107,534,738	79,331,473
Servicios bancarios otros	15,866,699	11,233,942	43,692,682	33,773,372
Administración de fondos y fideicomisos	5,640,315	5,317,083	16,357,476	15,859,536
Corretaje de valores	5,820,336	5,962,581	13,129,582	13,063,513
Operaciones de seguros y reaseguros	628,920	523,993	1,294,165	1,172,042
Negocio de vales alimenticios	312,115	711,080	1,254,060	1,815,140
Total de honorarios y otras comisiones	<u>68,787,921</u>	<u>50,392,888</u>	<u>183,262,703</u>	<u>145,015,076</u>

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

	<u>III trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos	337,540	329,298	1,018,471	1,146,771
Fluctuaciones cambiarias, netas	14,104	(25,726)	(14,275)	(36,434)
Servicios bancarios varios	2,944,138	2,667,879	9,258,952	8,423,147
Ganancia en venta de activo fijo, neta	17,505	0	789,326	14,014
Servicios fiduciarios	11,900	9,236	38,825	34,333
Otros ingresos	<u>3,629,376</u>	<u>4,763,408</u>	<u>10,362,885</u>	<u>10,606,764</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>6,954,563</u>	<u>7,744,095</u>	<u>21,454,184</u>	<u>20,188,595</u>

(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

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 5,199,260 (31 de diciembre de 2020: 5,199,260). El saldo de estas opciones es de 1,530,090 (31 de diciembre de 2020: 1,820,668), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.70.24 (31 de diciembre de 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/.923,048 (2020: B/.1,284,984). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2028.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de septiembre 2021 y 2020.

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/.61,200 (2020: B/.64,935) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.119,282 (2020: B/.123,582).

(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%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>III trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta estimado	14,071,240	8,624,153	38,118,371	32,717,136
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	59,298	(542,591)	149,301
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(9,270,279)</u>	<u>(23,891,431)</u>	<u>(20,712,199)</u>	<u>(35,978,797)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>4,800,961</u>	<u>(15,207,980)</u>	<u>16,863,581</u>	<u>(3,112,360)</u>

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

	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Efectos en</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>resultados</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	113,989,257	93,524,942	20,464,315
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>37,453</u>	<u>271,811</u>	<u>(234,358)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>114,026,710</u>	<u>93,796,753</u>	<u>20,229,957</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 pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	1,890,218	2,053,620	(163,402)
Comisiones diferidas	<u>298,442</u>	<u>366,628</u>	<u>(68,186)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>2,565,754</u>	<u>3,047,343</u>	<u>(481,589)</u>
Efecto por diferencial cambiario			<u>(653)</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>20,712,199</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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:

	30 de septiembre de 2021		
	0 – 1	1 – 5	
	año	años	Total
Cartas de crédito	95,477,927	713,256	96,191,183
Garantías bancarias	72,886,103	7,264,446	80,150,549
Cartas promesa de pago	<u>351,355,504</u>	<u>0</u>	<u>351,355,504</u>
Total	<u>519,719,534</u>	<u>7,977,702</u>	<u>527,697,236</u>

	31 de diciembre de 2020		
	0 – 1	1 – 5	
	año	años	Total
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 ConsolidadosAnálisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>527,697,236</u>	<u>606,085,132</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	90,675,209	81,634,740
Grado 2: Mención especial	3,697,290	1,955,825
Grado 3: Subnormal	1,818,684	1,159,881
Grado 4: Dudoso	0	131,350
Monto bruto	<u>96,191,183</u>	<u>84,881,796</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	72,875,854	62,747,543
Grado 2: Mención especial	6,918,593	9,035,342
Grado 3: Subnormal	356,102	665,392
Monto bruto	<u>80,150,549</u>	<u>72,448,277</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	347,042,759	444,166,803
Grado 2: Mención especial	3,532,371	4,562,524
Grado 3: Subnormal	403,935	0
Grado 4: Dudoso	233,939	0
Grado 5: Irrecuperable	142,500	25,732
Monto bruto	<u>351,355,504</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/.3,017,622,425 (31 de diciembre de 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/.11,786,584,717 (31 de diciembre de 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.	10.78% (31 de diciembre de 2020: 10.97%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.591,261,217 (31 de diciembre de 2020: B/.592,261,084); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,720,205 (2020: B/.4,612,505), 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>
30 de septiembre de 2021								
Derivados activos	1,651,356,976	31,466,748	227,981,250	0	377,274,534	5,482,435	1,046,101,192	25,984,313
Derivados pasivos	1,045,441,011	13,271,489	355,683,740	0	99,391,874	4,889,095	590,365,397	8,382,394
31 de diciembre de 2020								
Derivados activos	869,170,304	35,743,971	139,253,520	0	144,146,454	2,560,059	585,770,330	33,183,912
Derivados pasivos	888,479,225	19,409,040	280,152,190	0	99,275,734	2,384,608	509,051,301	17,024,432

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA a BBB+, las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.17.5MM (31 de diciembre de 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:

	30 de septiembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:				
Crédito	1,472,389	1,242,115	1,385,484	844,999
Interés	6,242,344	6,023,195	1,773,228	1,953,672
Monedas	13,113	9,331	12,398	9,631
Total	<u>7,727,846</u>	<u>7,274,641</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/.2,696,797,987 (31 de diciembre de 2020: B/.1,757,649,529), de los cuales B/.2,367,983,815 (31 de diciembre de 2020: B/.1,300,506,389) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,875,540,458 (31 de diciembre de 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/.3,184,931).

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

Derivados para administración de riesgo:

	30 de septiembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	18,056,846	0	32,464,775	9,238,523
Cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	597,286
Otros	0	5,174,985	0	386,588
Total de tasa de interés	<u>18,056,846</u>	<u>5,174,985</u>	<u>32,464,775</u>	<u>10,222,397</u>
Monedas				
Otros	<u>5,682,056</u>	<u>276,383</u>	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>
Total de Monedas	<u>5,682,056</u>	<u>276,383</u>	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>
Crédito				
Otros	0	545,480	0	830,238
Total de Créditos	0	545,480	0	830,238
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>23,738,902</u>	<u>5,996,848</u>	<u>32,572,861</u>	<u>16,600,738</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>30 de septiembre de 2021</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					1.79%

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	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>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>		
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	20,000,000	590,102	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	<u>250,000,000</u>	<u>17,466,744</u>	<u>0</u>	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de Interés	<u>270,000,000</u>	<u>18,056,846</u>	<u>0</u>			

	<u>Valor en Libros</u>			<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>		
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>30 de septiembre de 2021</u>		<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>				
			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	20,940,000		0	590,102	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		<u>250,000,000</u>	<u>0</u>	<u>17,466,744</u>	Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>Valor en Libros</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>				
			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</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

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>				
	<u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
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	597,286	0	0
			Otros activos (pasivos)		

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,472,389	0	1,472,389
Interés	0	6,242,344	0	6,242,344
Monedas	0	13,113	0	13,113
Total	0	7,727,846	0	7,727,846
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	18,056,846	0	18,056,846
Moneda	0	5,682,056	0	5,682,056
Total	0	23,738,902	0	23,738,902
Total de derivados activos	0	31,466,748	0	31,466,748
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,242,115	0	1,242,115
Interés	0	6,023,195	0	6,023,195
Monedas	0	9,331	0	9,331
Total	0	7,274,641	0	7,274,641
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Crédito	0	545,480	0	545,480
Interés	0	5,174,985	0	5,174,985
Moneda	0	276,383	0	276,383
Total	0	5,996,848	0	5,996,848
Total de derivados pasivos	0	13,271,489	0	13,271,489

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Activos</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Derivados otros:					
Crédito		0	1,385,484	0	1,385,484
Interés		0	1,773,228	0	1,773,228
Monedas		0	12,398	0	12,398
Total		0	3,171,110	0	3,171,110
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	32,464,775	0	32,464,775
Moneda		0	108,086	0	108,086
Total		0	32,572,861	0	32,572,861
Total de derivados activos		0	35,743,971	0	35,743,971
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	844,999	0	844,999
Interés		0	1,953,672	0	1,953,672
Monedas		0	9,631	0	9,631
Total		0	2,808,302	0	2,808,302
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Crédito		0	830,238	0	830,238
Interés		0	10,222,397	0	10,222,397
Moneda		0	5,548,103	0	5,548,103
Total		0	16,600,738	0	16,600,738
Total de derivados pasivos		0	19,409,040	0	19,409,040

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Préstamos*

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

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

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

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

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

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

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 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	176,214,178	177,642,170	199,371,557	201,622,481
Inversiones a costo amortizado, neto	82,011,000	82,028,885	53,415,461	53,431,848
Préstamos, neto	<u>10,843,824,005</u>	<u>10,809,957,470</u>	<u>11,023,582,558</u>	<u>10,985,309,747</u>
	<u>11,102,049,183</u>	<u>11,069,628,525</u>	<u>11,276,369,576</u>	<u>11,240,364,076</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,546,444,129	13,602,071,878	13,449,536,465	13,496,331,618
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,317,407,816</u>	<u>1,330,819,738</u>	<u>1,294,148,583</u>	<u>1,355,221,790</u>
	<u>14,863,851,945</u>	<u>14,932,891,616</u>	<u>14,743,685,048</u>	<u>14,851,553,408</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	177,642,170	0	0	177,642,170
Inversiones a costo amortizado, neto	82,028,885	0	77,900,000	4,128,885
Préstamos, neto	<u>10,809,957,470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,809,957,470</u>
	<u>11,069,628,525</u>	<u>0</u>	<u>77,900,000</u>	<u>10,991,728,525</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,602,071,878	0	0	13,602,071,878
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,330,819,738</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,330,819,738</u>
	<u>14,932,891,616</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,932,891,616</u>
31 de diciembre 2020				
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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>PCE a</u> <u>12 meses</u>	<u>PCE durante</u> <u>la vida total</u> <u>sin deterioro</u> <u>crediticio</u>	<u>PCE durante</u> <u>la vida total</u> <u>con deterioro</u> <u>crediticio</u>	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	9,082,903	289,899	13,386	9,386,188
Grado 2: Mención especial	41,237	1,113,101	46,364	1,200,702
Grado 3: Subnormal	2,310	116,860	394,571	513,741
Grado 4: Dudoso	644	970	78,857	80,471
Grado 5: Irrecuperable	<u>7,288</u>	<u>175</u>	<u>101,170</u>	<u>108,633</u>
Monto bruto	9,134,382	1,521,005	634,348	11,289,735
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(173,259)</u>	<u>(144,314)</u>	<u>(157,062)</u>	<u>(474,635)</u>
Valor en libros, neto	<u>8,961,123</u>	<u>1,376,691</u>	<u>477,286</u>	<u>10,815,100</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	58,064	2,231	0	60,295
Grado 2: Mención especial	0	3,185	1	3,186
Grado 3: Subnormal	0	422	2,386	2,808
Grado 4: Dudoso	20	0	571	591
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>543</u>	<u>543</u>
Monto bruto	58,084	5,838	3,501	67,423
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(921)</u>	<u>(178)</u>	<u>(917)</u>	<u>(2,016)</u>
Valor en libros, neto	<u>57,163</u>	<u>5,660</u>	<u>2,584</u>	<u>65,407</u>
Total préstamos	<u>9,192,466</u>	<u>1,526,843</u>	<u>637,849</u>	<u>11,357,158</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(174,180)</u>	<u>(144,492)</u>	<u>(157,979)</u>	<u>(476,651)</u>
Total valor en libros, neto	<u>9,018,286</u>	<u>1,382,351</u>	<u>479,870</u>	<u>10,880,507</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	144,175	493,879	253,405	891,459
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(899)</u>	<u>(32,107)</u>	<u>(64,825)</u>	<u>(97,831)</u>
Total, neto	<u>143,276</u>	<u>461,772</u>	<u>188,580</u>	<u>793,628</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020 (en Miles)			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	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/.891,459 (31 de diciembre de 2020: B/.218,818), B/.779,666 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2020: B/.108,497).

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

	30 de septiembre de 2021		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	9,573,770,190	844,068,092	10,417,838,282
De 31 a 90 días	620,099,877	8,185,566	628,285,443
Más de 90 días (capital o intereses)	291,975,547	7,187,118	299,162,665
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>11,838,855</u>	<u>32,875</u>	<u>11,871,730</u>
Total	<u>10,497,684,469</u>	<u>859,473,651</u>	<u>11,357,158,120</u>
	31 de diciembre de 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/.38,986,201 (31 de diciembre de 2020: B/.37,811,079), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	30 de septiembre de 2021				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	77,900,000	0	0	0	77,900,000
Menos de BBB-	4,128,885	0	0	0	4,128,885
Valor en libros	<u>82,028,885</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82,028,885</u>
Reserva acumulada	<u>(17,885)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(17,885)</u>
Total valor en libros, neto	<u>82,011,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82,011,000</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	603,377,054	0	0	0	603,377,054
Menos de BBB-	553,539,444	9,033,740	29,294,587	0	591,867,771
Valor en libros	<u>1,156,916,498</u>	<u>9,033,740</u>	<u>29,294,587</u>	<u>0</u>	<u>1,195,244,825</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(1,829,160)</u>	<u>(600,547)</u>	<u>(7,379,625)</u>	<u>0</u>	<u>(9,809,332)</u>
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	2,126,225,064	0	0	0	2,126,225,064
AA+ a BBB-	1,224,002,382	0	0	0	1,224,002,382
Menos de BBB-	259,535,282	11,601,201	113,075	388,537	271,638,095
Valor en libros	<u>3,609,762,728</u>	<u>11,601,201</u>	<u>113,075</u>	<u>388,537</u>	<u>3,621,865,541</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(5,095,986)</u>	<u>(15,533)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,111,519)</u>
Total valor en libros	<u>4,766,679,226</u>	<u>20,634,941</u>	<u>29,407,662</u>	<u>388,537</u>	<u>4,817,110,366</u>
Total valuación del riesgo de crédito	<u>(6,925,146)</u>	<u>(616,080)</u>	<u>(7,379,625)</u>	<u>0</u>	<u>(14,920,851)</u>
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,102,680				
Menos de BBB-	60,338,871				
Valor en libros	<u>62,441,551</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	403,617,375				
AA+ a BBB-	371,785,981				
Menos de BBB-	116,347,813				
NR	3,518,871				
Valor en libros	<u>895,270,040</u>				
Total valor en libros	<u>957,711,591</u>				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>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>53,415,461</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53,415,461</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	877,504,377	0	0	0	877,504,377
Menos de BBB-	<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>4,372,809,178</u>	<u>21,179,960</u>	<u>28,792,363</u>	<u>532,545</u>	<u>4,423,314,046</u>
Total valuación del riesgo de crédito	<u>(6,527,145)</u>	<u>(535,652)</u>	<u>(7,562,805)</u>	<u>0</u>	<u>(14,625,602)</u>
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	1,590,697				
Menos de BBB-	<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>1,110,243,541</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.

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/.85,837,296 (31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 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 incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.

– *Préstamos reestructurados:*

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

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

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

– *Reservas por deterioro:*

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

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>
	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020	
Préstamos	77.55%	78.07%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	44.23%	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.

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	738,391,087	758,957,316
51% - 70%	1,227,369,444	1,235,968,287
71% - 90%	2,241,854,643	2,172,808,450
Más de 90%	473,833,005	427,799,292
Total	<u>4,681,448,179</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:

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,563,963	4,711,735	3,578,675	3,160,498
Consumo	6,425,357	6,369,158	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,278,158	2,426,475
Otros sectores	367,838	363,530	0	0
	<u>11,357,158</u>	<u>11,444,423</u>	<u>5,856,833</u>	<u>5,586,973</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,105,214	10,214,253	1,269,949	1,434,858
América Latina y el Caribe	1,244,229	1,230,140	322,834	204,391
Estados Unidos de América y otros	7,715	30	4,264,050	3,947,724
	<u>11,357,158</u>	<u>11,444,423</u>	<u>5,856,833</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.

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:

	30 de septiembre de 2021							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.16	629.71	1.35	111.29	20.62	6.44		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,139,219	6,280,761	1,065,362	11,719	8,372	124,651	234,553	8,864,637
Inversiones y otros activos financieros	179,960,198	4,131,174	75,038,011	0	1,690,953	0	5,250,982	266,071,318
Préstamos	0	13,147,944	0	0	0	0	0	13,147,944
Otros activos	<u>2,624,044</u>	<u>4,240,239</u>	<u>48,766,649</u>	<u>0</u>	<u>89,511</u>	<u>127,594</u>	<u>14,037</u>	<u>55,862,074</u>
	<u>183,723,461</u>	<u>27,800,118</u>	<u>124,870,022</u>	<u>11,719</u>	<u>1,788,836</u>	<u>252,245</u>	<u>5,499,572</u>	<u>343,945,973</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,865,310	0	0	0	0	0	18,865,310
Obligaciones y colocaciones	0	3,407,741	0	0	0	0	0	3,407,741
Otros pasivos	<u>184,050,989</u>	<u>410</u>	<u>125,001,997</u>	<u>0</u>	<u>1,873,533</u>	<u>243,983</u>	<u>5,378,708</u>	<u>316,549,620</u>
	<u>184,050,989</u>	<u>22,273,461</u>	<u>125,001,997</u>	<u>0</u>	<u>1,873,533</u>	<u>243,983</u>	<u>5,378,708</u>	<u>338,822,671</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(327,528)</u>	<u>5,526,657</u>	<u>(131,975)</u>	<u>11,719</u>	<u>(84,697)</u>	<u>8,262</u>	<u>120,864</u>	<u>5,123,302</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

*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:

	30 de septiembre de 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	<u>Total</u>
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	40,502,116	38,702,056	97,010,006	0	0	0	176,214,178
Inversiones y otros activos financieros	1,765,408,223	231,768,834	243,877,554	1,771,875,781	1,180,437,267	336,566,225	5,529,933,884
Préstamos	<u>10,363,469,516</u>	<u>543,992,284</u>	<u>158,252,249</u>	<u>209,731,908</u>	<u>37,471,997</u>	<u>44,240,166</u>	<u>11,357,158,120</u>
Total	<u>12,169,379,855</u>	<u>814,463,174</u>	<u>499,139,809</u>	<u>1,981,607,689</u>	<u>1,217,909,264</u>	<u>380,806,391</u>	<u>17,063,306,182</u>
Pasivos:							
Depósitos	6,883,120,194	946,657,193	1,503,676,826	2,320,837,220	1,254,447	0	11,655,545,880
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>30,451,686</u>	<u>205,250,377</u>	<u>14,009,328</u>	<u>101,762,681</u>	<u>965,933,744</u>	<u>0</u>	<u>1,317,407,816</u>
Total	<u>6,913,571,880</u>	<u>1,151,907,570</u>	<u>1,517,686,154</u>	<u>2,422,599,901</u>	<u>967,188,191</u>	<u>0</u>	<u>12,972,953,696</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,255,807,975</u>	<u>(337,444,396)</u>	<u>(1,018,546,345)</u>	<u>(440,992,212)</u>	<u>250,721,073</u>	<u>380,806,391</u>	<u>4,090,352,486</u>

H.A. 

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	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	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Al final del período	28,064,787	19,309,886	(22,752,787)	(18,808,588)
Promedio del período	26,832,667	16,595,168	(21,365,421)	(15,196,169)
Máximo del período	28,064,787	19,309,886	(22,752,787)	(18,808,588)
Mínimo del período	24,721,927	14,457,446	(20,516,646)	(13,787,577)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Al final del período	(22,830,133)	(32,053,775)	12,911,679	2,208,667
Promedio del período	(26,349,854)	(25,248,584)	11,526,461	4,891,023
Máximo del período	(34,380,838)	(32,053,775)	14,079,637	16,816,565
Mínimo del período	(22,830,133)	(20,335,902)	6,860,047	(2,826,453)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Al final del período	(155,643,479)	(142,555,810)	138,899,862	91,590,277
Promedio del período	(151,829,111)	(122,584,994)	122,779,721	64,509,976
Máximo del período	(158,046,152)	(142,555,810)	138,899,862	91,590,277
Mínimo del período	(142,555,810)	(101,152,380)	91,590,277	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 ha establecido un comité multidisciplinario para evaluar los activos y pasivos pactados en base a IBOR para determinar la transición e impacto. El comité está compuesto por ejecutivos principales de la Tesorería, Crédito Empresarial, Riesgo, Legal, Finanzas y Operaciones. El comité reporta al Comité del Activos y Pasivos del Banco su avance de forma trimestral o con mayor frecuencia de ser necesario.

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

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

La liquidez es monitoreada diariamente por la Unidad de Tesorería del Banco y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual, los otros activos y pasivos no financieros se incluyen para propósitos de conciliación con el estado consolidado de situación financiera:

	30 de septiembre de 2021							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	213,224,085	0	0	0	0	0	0	213,224,085
Depósitos en bancos	450,525,973	52,480,201	97,010,006	0	0	0	0	600,016,180
Inversiones y otros activos financieros, neto	760,611,974	193,966,769	303,844,687	2,310,890,830	1,693,298,313	594,220,384	66,756,494	5,923,589,451
Préstamos, neto	1,318,665,423	877,223,951	1,222,863,608	6,528,680,554	700,153,952	196,236,517	0	10,843,824,005
Intereses acumulados por cobrar	664,640	679,681	41,740,289	78,157,952	0	0	0	121,242,562
Otros activos	353,346,477	6,791,291	178,876,138	8,952,097	4,235,292	1,124,031	546,475,299	1,099,800,625
Total	<u>3,097,038,572</u>	<u>1,131,141,893</u>	<u>1,844,334,728</u>	<u>8,926,681,433</u>	<u>2,397,687,557</u>	<u>791,580,932</u>	<u>613,231,793</u>	<u>18,801,696,908</u>
Pasivos:								
Depósitos	8,774,018,443	946,657,193	1,503,676,826	2,320,837,220	1,254,447	0	0	13,546,444,129
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	25,241,201	5,421,687	14,361,874	306,449,310	565,933,744	0	400,000,000	1,317,407,816
Pasivos por arrendamientos	785,221	788,896	1,525,057	8,908,385	4,872,939	2,247,139	0	19,127,637
Intereses acumulados por pagar	15,713	0	105,544,214	0	0	0	0	105,559,927
Otros pasivos	760,455,816	4,671,112	23,947,505	23,391,266	0	0	293,475,423	1,105,941,122
Total	<u>9,560,516,394</u>	<u>957,538,888</u>	<u>1,649,055,476</u>	<u>2,659,586,181</u>	<u>572,061,130</u>	<u>2,247,139</u>	<u>693,475,423</u>	<u>16,094,480,631</u>
Posición neta	<u>(6,463,477,822)</u>	<u>173,603,005</u>	<u>195,279,252</u>	<u>6,267,095,252</u>	<u>1,825,626,427</u>	<u>789,333,793</u>	<u>(80,243,630)</u>	<u>2,707,216,277</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	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	<u>255,368,764</u>	<u>3,527,421</u>	<u>153,467,863</u>	<u>9,418,453</u>	<u>4,644,849</u>	<u>686,258</u>	<u>563,538,964</u>	<u>990,652,572</u>
Total	<u>3,050,219,232</u>	<u>958,630,371</u>	<u>1,893,086,492</u>	<u>9,097,407,979</u>	<u>2,249,540,782</u>	<u>744,862,105</u>	<u>623,035,994</u>	<u>18,616,782,955</u>
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	<u>835,499,746</u>	<u>1,093,052</u>	<u>20,664,292</u>	<u>24,229,134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>224,027,206</u>	<u>1,105,513,430</u>
Total	<u>9,500,661,364</u>	<u>744,105,318</u>	<u>1,620,903,477</u>	<u>3,075,690,208</u>	<u>598,756,608</u>	<u>1,748,040</u>	<u>441,707,206</u>	<u>15,983,572,221</u>
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/.4,269,180,026 (31 de diciembre de 2020 B/.3,521,460,619), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Al final del período	34.65%	29.40%
Promedio del período	33.23%	28.91%
Máximo del período	34.86%	30.62%
Mínimo del período	30.90%	26.78%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Administración de Capital*

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

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Capital primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	190,049,187	188,395,818
Otras partidas de resultado integral	109,066,576	159,987,401
Utilidades no distribuidas	1,897,100,241	1,772,980,479
Menos ajustes regulatorios	<u>52,308,385</u>	<u>53,674,143</u>
Total	<u>2,643,907,619</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>3,043,907,619</u>	<u>2,785,369,555</u>
Total de capital	<u>3,043,907,619</u>	<u>2,785,369,555</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,491,398,407	11,273,084,468
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,300,124,847	1,551,595,690
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>630,894,993</u>	<u>607,185,552</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>13,422,418,247</u>	<u>13,431,865,710</u>
Índices de Capital		
Total de capital	22.68%	20.74%
Total de capital primario	22.68%	20.74%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 período.

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

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

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

(c) Deterioro en inversiones y otros activos financieros:

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

(d) Deterioro de la plusvalía:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 45.42% (31 de diciembre de 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.

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 22.68% (31 de diciembre de 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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).

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	
	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Renta Fija	275,143,438	639,665,880
Renta Variable	617,187,804	611,628,937
Derivados	<u>407,793,605</u>	<u>300,300,873</u>
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>1,300,124,847</u>	<u>1,551,595,690</u>

La ganancia, neta obtenida durante el período 2021 en la cartera de negociación asciende a B/.13,904,117 (2020: B/.1,744,378).

Reservas Regulatorias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas

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

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>					
	<u>(en Miles)</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,092,193	656,309	392,756	33,068	32,754	4,207,080
Préstamos al consumidor	<u>5,367,836</u>	<u>738,389</u>	<u>119,988</u>	<u>47,756</u>	<u>73,124</u>	<u>6,347,093</u>
Total	<u>8,460,029</u>	<u>1,394,698</u>	<u>512,744</u>	<u>80,824</u>	<u>105,878</u>	<u>10,554,173</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>50,273</u>	<u>48,598</u>	<u>31,505</u>	<u>23,437</u>	<u>153,813</u>
	<u>31 de diciembre de 2020</u>					
	<u>(en Miles)</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,290,537	758,101	295,907	24,683	33,142	4,402,370
Préstamos al consumidor	<u>6,069,647</u>	<u>88,105</u>	<u>33,714</u>	<u>24,950</u>	<u>55,341</u>	<u>6,271,757</u>
Total	<u>9,360,184</u>	<u>846,206</u>	<u>329,621</u>	<u>49,633</u>	<u>88,483</u>	<u>10,674,127</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>33,418</u>	<u>34,478</u>	<u>17,543</u>	<u>12,869</u>	<u>98,308</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013, no incluyendo contagio:

	<u>30 de septiembre de 2021</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,035,243	128,624	43,213	4,207,080
Préstamos al consumidor	<u>5,593,552</u>	<u>490,501</u>	<u>263,040</u>	<u>6,347,093</u>
Total	<u>9,628,795</u>	<u>619,125</u>	<u>306,253</u>	<u>10,554,173</u>

	<u>31 de diciembre de 2020</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</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>

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013, incluyendo contagio:

	<u>30 de septiembre de 2021</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,035,243	128,624	43,213	4,207,080
Préstamos al consumidor	<u>5,589,665</u>	<u>493,533</u>	<u>263,895</u>	<u>6,347,093</u>
Total	<u>9,624,908</u>	<u>622,157</u>	<u>307,108</u>	<u>10,554,173</u>

	<u>31 de diciembre de 2020</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,240,803	117,443	44,124	4,402,370
Préstamos al consumidor	<u>5,914,648</u>	<u>229,146</u>	<u>127,963</u>	<u>6,271,757</u>
Total	<u>10,155,451</u>	<u>346,589</u>	<u>172,087</u>	<u>10,674,127</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.249,105,275 (31 de diciembre de 2020: B/.156,928,663). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.18,300,001 (31 de diciembre de 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/.247,557,277 (31 de diciembre de 2020: B/.279,606,351). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.17,191,910 (31 de diciembre de 2020: B/.14,092,299).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos categoría mención especial modificado

A continuación, detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias, clasificados según las etapas 1, 2 y 3 que contempla la NIIF 9, de conformidad con lo requerido por el Acuerdo No.2-2020 modificado por el Acuerdo No.9-2020:

	30 de septiembre de 2021			Total
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados	1,034,861,469	545,295,204	110,583,540	1,690,740,213
A personas	929,002,102	339,179,518	109,403,978	1,377,585,598
Corporativo	105,859,367	206,115,686	1,179,562	313,154,615
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(403,418)	0	0	(403,418)
(+) Intereses acumulados por cobrar	36,071,709	24,126,402	7,298,736	67,496,847
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>1,070,529,760</u>	<u>569,421,606</u>	<u>117,882,276</u>	<u>1,757,833,642</u>
Provisiones				
Provisión NIIF 9	<u>50,035,177</u>	<u>80,931,197</u>	<u>43,369,437</u>	<u>174,335,811</u>
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				0
Total provisiones y reservas				<u>174,335,811</u>

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

La reserva NIIF de los préstamos categoría mención especial modificado asciende a la suma de B/.174,335,811 o 9.92% (31 de diciembre de 2020: B/ 220,718,651 o 4.09%) del total de la cartera sujeta a provisiones, la cual cubre en exceso el requisito regulatorio de mantener una reserva del 3% sobre estos préstamos, por la suma de B/.52,735,009 (31 de diciembre de 2020: B/.162,044,254).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Hipotecarios residenciales	1,056,245,193	2,630,578,838
Personales, autos y tarjetas de crédito	321,340,405	616,166,691
Hipotecarios comerciales	216,187,797	1,282,332,235
Líneas de crédito y préstamos comerciales	17,957,956	368,365,351
Financiamientos interinos	78,605,444	375,987,342
Prendarios y sobregiros	403,418	3,532
Total	<u>1,690,740,213</u>	<u>5,273,433,989</u>
Total de préstamos con garantía hipotecaria	<u>1,351,038,434</u>	<u>4,288,898,415</u>
% de préstamos con garantía hipotecaria	<u>79.9%</u>	<u>81.3%</u>

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

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

La gestión de riesgo del Banco, la cual considera el impacto producto del COVID-19 se describe en la Nota 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, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF 9 de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados por cobrar y gastos capitalizados, pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF 9 sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del período.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las disposiciones del presente Acuerdo tienen como objeto establecer lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas establecidas en el Acuerdo No. 2-2020. Con la entrada en vigor del presente Acuerdo se deroga la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0010-2020 de 29 de diciembre de 2020. El Acuerdo No.2-2021 fue modificado por el Acuerdo No.3-2021 de 10 de agosto de 2021.

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas legales en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció la suspensión temporal de la obligación de constituir provisión dinámica según los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, disposición efectiva a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta tanto la misma sea revocada.

Provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación

El artículo 27 del Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.11-2019 establece que los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo y préstamos corporativos con garantías inmuebles deben ser castigados en un plazo no mayor de dos años desde la fecha en que fueron clasificados como irrecuperables; excepto para los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo, cuyo plazo podrá ser prorrogable por un año adicional previa aprobación del Superintendente. Transcurridos los plazos establecidos se deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Período</u>	<u>Porcentaje aplicable</u>
Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo con garantías inmuebles	Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.7,977,623 (31 de diciembre de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de reserva</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Banco General, S. A. mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.21,144,751 (31 de diciembre de 2020: B/.24,935,326) y una provisión de B/.3,171,713 (31 de diciembre de 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/.3,155,822 (31 de diciembre de 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:

	<u>30 de septiembre de 2021</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	77,722	3,697	1,819	0	0	83,238
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>411,574</u>	<u>10,009</u>	<u>704</u>	<u>234</u>	<u>143</u>	<u>422,664</u>
Total	<u>489,296</u>	<u>13,706</u>	<u>2,523</u>	<u>234</u>	<u>143</u>	<u>505,902</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>1,695</u>	<u>269</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,964</u>

	<u>31 de diciembre de 2020</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	66,655	1,956	1,160	131	0	69,902
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>499,147</u>	<u>13,133</u>	<u>663</u>	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>512,969</u>
Total	<u>565,802</u>	<u>15,089</u>	<u>1,823</u>	<u>131</u>	<u>26</u>	<u>582,871</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>1,887</u>	<u>166</u>	<u>105</u>	<u>0</u>	<u>2,158</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones

Banco General, S. A. considera para la gestión, registro, clasificación y medición de las inversiones, el Acuerdo No.012-2019 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se dictan disposiciones sobre las inversiones en valores.

Hasta el 30 de noviembre de 2019, el Banco consideraba para la clasificación de su cartera de inversiones el Acuerdo No.7-2000, el cual fue derogado a partir del 1 de diciembre de 2019.

- (b) *Ley Bancaria de Costa Rica*
La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- (c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*
Las operaciones de Banco General (Overseas), Inc. están regidas por la Ley de Bancos e Instituciones Fiduciarias del 15 de marzo de 1989, cuya última reforma fue el 11 de octubre de 2013, emitida por el Gobierno de las Islas Caimán.
- (d) *Ley de Empresas Financieras*
Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- (e) *Ley de Arrendamientos Financieros*
Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- (f) *Ley de Seguros y Reaseguros*
Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.
- (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".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Yappv, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	209,525,758	0	0	475	0	350	3,687,252	250	0	213,224,085	0	213,224,085
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	51,272,720	6,064,567	5,470,888	10,853,391	0	19,820,171	88,191,789	1,412,196	500,000	183,665,722	44,119,677	139,466,045
A la vista en el exterior	257,404,451	70,791,027	0	0	25,480,913	742,560	8,457,909	100,548	0	362,977,428	78,641,471	284,335,957
A plazo locales	337,296	51,300,000	30,105,000	228,500,000	0	69,500,000	376,882	41,238,007	0	421,357,185	245,143,007	176,214,178
A plazo en el exterior	815,900,000	0	0	0	171,766,230	0	3,000,000	1,500,000	0	992,166,230	992,166,230	0
Intereses acumulados por cobrar	24,232	276,393	656,846	2,732,009	538,138	442,255	5,529	649,921	0	5,385,323	3,420,092	1,965,231
Total de depósitos en bancos	1,124,938,699	128,431,987	36,232,734	242,145,400	197,785,281	90,505,006	100,032,109	44,900,672	500,000	1,965,471,888	1,363,490,477	601,981,411
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,334,464,457	128,431,987	36,232,734	242,145,475	197,785,281	90,505,356	103,729,361	44,900,922	500,000	2,178,695,973	1,363,490,477	815,205,496
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	508,988,892	0	676,704	0	481,980,711	5,051,485	0	0	0	996,697,792	0	996,697,792
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,857,404,449	0	145,838	0	1,049,005,526	0	32,799,553	0	0	4,939,355,366	122,245,000	4,817,110,366
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	0	0	0	91,154,290	0	4,115,674	0	0	95,269,964	13,258,964	82,011,000
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	0	79,181	0	86	0	0	79,267	79,095	172
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,366,393,341	0	822,542	0	1,622,219,708	5,051,485	36,915,313	0	0	6,031,402,369	135,583,059	5,895,819,330
Préstamos	10,554,172,636	100,283,368	0	0	451,678,876	0	307,511,417	0	0	11,413,646,287	56,488,167	11,357,158,120
Intereses acumulados por cobrar	115,971,673	17,316	0	0	1,381,720	0	2,232,179	0	0	119,502,888	225,729	119,277,159
Menos:												
Reserva para pérdidas en préstamos	465,406,162	2,294,348	0	0	851,371	0	8,088,782	0	0	476,650,663	0	476,650,663
Comisiones no devengadas	35,853,107	0	0	0	0	0	850,345	0	0	36,683,452	0	36,683,452
Préstamos, neto	10,168,785,040	98,006,326	0	0	452,209,225	0	300,814,469	0	0	11,019,815,060	56,713,896	10,963,101,164
Inversiones en asociadas	272,318,904	2,419,385	0	0	0	0	0	0	0	274,738,289	246,967,896	27,770,293
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras neto de depreciación y amortización acumuladas	231,034,665	257,308	0	94,021	0	432,620	3,673,018	2,139,504	0	237,651,136	0	237,651,136
Activos por derechos de uso, neto	18,658,095	0	0	0	0	0	745,980	49,141	0	17,653,216	0	17,653,216
Obligaciones de clientes por aceptaciones	26,655,323	0	0	0	0	0	318,297	0	0	26,973,620	0	26,973,620
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	142,522,541	0	0	0	125,946,172	1,973,985	0	0	0	270,442,698	0	270,442,698
Impuesto sobre la renta diferido	114,026,710	0	0	0	0	0	0	0	0	114,026,710	0	114,026,710
Plusvalía y activos intangibles, netos	51,048,532	398,238	0	0	0	0	0	861,615	0	52,308,385	0	52,308,385
Activos adjudicados para la venta, neto	20,966,438	0	0	0	0	0	3,514,891	0	0	24,511,329	0	24,511,329
Otros activos	293,850,077	12,410,343	2,508,421	23,386,316	49,331,450	8,399,778	1,638,905	3,814,292	266,875	394,608,457	38,352,926	356,255,531
Total de activos	17,031,954,123	241,923,367	39,563,637	265,026,212	2,447,491,836	106,363,224	451,350,234	51,765,474	766,875	20,642,903,262	1,841,108,354	18,801,696,008

H. A. JMA

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	2,940,361,516	0	0	0	0	0	61,102,794	0	0	3,001,464,310	44,119,677	2,957,344,633
Ahorros	4,590,056,124	0	0	0	0	0	20,873,056	0	0	4,610,929,180	0	4,610,929,180
A plazo:												
Particulares	5,500,624,674	0	0	0	0	0	175,044,947	0	0	5,675,669,621	245,143,007	5,430,526,614
Interbancarios	5,613,935	0	0	0	0	0	0	0	0	5,613,935	0	5,613,935
Extranjeros:												
A la vista	122,424,475	0	0	0	6,627	0	5,950,314	0	0	128,381,416	7,749,896	120,631,520
Ahorros	32,146,990	0	0	0	197,855,884	0	8,848,181	0	0	238,851,055	70,891,575	167,959,480
A plazo:												
Particulares	36,481,438	0	0	0	166,080,577	0	52,378,752	0	0	254,938,767	1,500,000	253,438,767
Interbancarios	174,766,230	0	0	0	815,900,000	0	0	0	0	990,666,230	990,666,230	0
Intereses acumulados por pagar	91,549,323	0	0	0	1,022,131	0	3,359,346	0	0	95,929,800	3,420,092	92,509,708
Total de depósitos	13,484,024,705	0	0	0	1,180,865,219	0	327,554,390	0	0	15,002,444,314	1,363,490,477	13,638,953,837
Financiamientos:												
Obligaciones y colocaciones, neto	919,739,131	125,988,167	0	0	0	0	63,186,685	0	0	1,108,923,983	191,516,167	917,407,816
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	400,000,000	0	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	13,108,121	645,660	0	0	0	0	231,209	0	0	14,184,990	1,134,771	13,050,219
Total de financiamientos	1,332,847,252	126,633,827	0	0	0	0	63,427,894	0	0	1,523,106,973	192,650,938	1,330,456,035
Pasivos por arrendamientos	18,273,158	0	0	0	0	0	802,054	52,425	0	19,127,637	0	19,127,637
Acepciones pendientes	26,655,323	0	0	0	0	0	318,297	0	0	26,973,620	0	26,973,620
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	327,354,854	0	0	0	226,278,257	1,967,456	0	0	0	555,600,567	0	555,600,567
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	16,578,159	2,824,454	0	0	0	0	19,402,613	0	19,402,613
Impuesto sobre la renta diferido	0	1,316,631	0	0	0	0	1,248,123	0	0	2,565,754	0	2,565,754
Otros pasivos	413,189,517	5,238,211	2,568,705	35,627,968	80,550,786	7,335,049	3,909,490	5,637,782	266,875	554,316,383	52,917,815	501,398,568
Total de pasivos	15,612,337,809	133,388,669	2,568,705	52,206,127	1,490,518,716	9,302,505	397,260,248	5,690,207	266,875	17,705,539,861	1,609,089,230	16,094,460,631
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	144,877,749	0	0	35,000,332	0	0	1,794,475	0	0	181,672,556	(18,376,904)	200,049,460
Reservas de capital	84,831,171	0	18,052	0	25,214,546	0	2,807	0	0	110,066,576	0	110,066,576
Utilidades no distribuidas	695,907,394	104,479,918	35,476,940	172,419,753	754,649,704	95,560,719	10,292,704	41,075,267	0	1,909,862,399	12,762,158	1,897,100,241
Total de patrimonio	1,429,516,314	108,534,916	36,994,992	213,420,085	956,973,120	97,060,719	54,089,986	46,073,267	500,000	2,339,265,401	232,049,124	2,707,214,525
Total de pasivos y patrimonio	17,032,954,123	241,923,587	39,563,697	265,626,212	2,447,491,836	106,363,224	451,350,234	51,766,474	766,875	20,044,805,262	1,841,108,354	18,203,696,908

H.A. JMA

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Ltd.	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	511,772,791	6,018,882	0	0	14,793,486	0	18,792,342	0	0	551,377,501	2,077,195	549,300,306
Depósitos en bancos	875,308	1,823,657	647,361	4,745,221	6,800,447	5,953,268	39,080	1,156,827	0	22,041,169	17,797,852	4,243,317
Inversiones y otros activos financieros	79,317,312	0	4,726	95,372	33,425,773	183,117	39,153	0	0	113,065,453	5,656,476	107,408,977
Comisiones sobre préstamos	24,053,180	305,923	0	0	0	0	300,696	0	0	24,659,799	0	24,659,799
Total de ingresos por intereses y comisiones	616,018,581	8,148,462	652,087	4,840,593	55,019,706	6,136,385	19,171,271	1,156,827	0	711,143,922	25,531,523	685,612,399
Gastos por intereses:												
Depósitos	179,081,910	0	0	0	3,179,604	2,868,530	8,238,031	0	0	193,368,075	17,797,852	175,570,223
Financiamientos	35,819,444	5,374,785	0	0	0	22,214	2,831,080	0	0	43,746,503	7,739,671	36,012,832
Total de gastos por intereses	214,900,354	5,374,785	0	0	3,179,604	2,890,744	10,769,091	0	0	237,114,578	25,531,523	211,583,055
Ingreso neto por intereses y comisiones	401,118,227	2,773,677	652,087	4,840,593	51,840,102	3,245,641	8,402,180	1,156,827	0	474,029,344	0	474,029,344
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	116,253,982	990,000	0	0	0	0	705,986	0	0	117,949,978	0	117,949,978
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	630,339	0	193	(36,960)	(275,923)	0	(20,902)	0	0	296,747	0	296,747
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(489,271)	0	0	0	0	0	474,247	0	0	(15,024)	0	(15,024)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	284,723,177	1,783,677	651,894	4,877,553	52,116,025	3,245,641	7,242,849	1,156,827	0	355,737,643	0	355,737,643
Otros ingresos (gastos):												
Honorarios y otras comisiones	153,011,564	2,612,481	3,025,067	1,902,691	0	9,836,919	1,536,573	10,704,078	0	182,629,373	(633,330)	183,262,703
Primas de seguros, neta	0	0	0	15,163,134	2,107,503	0	0	0	0	17,270,637	(6,951,900)	24,222,537
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	17,877,280	0	69,442	280,966	(1,719,502)	1,301,729	(947,024)	0	0	16,962,891	7,807,981	16,962,891
Otros ingresos, neto	21,285,496	454,749	236,123	64,719	501,773	5,989,388	318,081	411,836	0	29,262,165	0	21,454,184
Gastos por comisiones y otros gastos	(66,181,450)	(246,755)	(6,771)	(53,918)	(2,842,721)	(1,088,352)	(510,514)	(11,265)	0	(70,941,757)	222,751	(70,941,757)
Total de otros ingresos, neto	125,992,880	2,820,474	3,323,861	17,357,592	(1,952,947)	16,039,684	497,116	11,104,849	0	175,183,309	222,751	174,960,558
Gastos generales y administrativos:												
Salarios y otros gastos de personal	104,376,012	320,149	0	1,701,449	0	6,857,470	4,770,800	2,979,259	0	121,008,139	173,399	120,834,740
Depreciación y amortización	19,922,451	148,842	0	187,063	0	109,175	607,834	207,060	0	21,162,423	0	21,162,423
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	18,503,739	2,587	0	15,649	0	6,304	214,566	133,130	0	18,875,965	75	18,875,990
Otros gastos	54,614,543	522,988	171,873	427,529	397,300	1,410,084	1,727,990	598,489	0	59,870,786	49,277	59,821,519
Total de gastos generales y administrativos	197,419,745	994,566	171,873	2,311,690	397,300	8,383,033	7,321,180	3,917,938	0	220,917,325	222,751	220,694,574
Utilidad neta operacional	213,296,312	3,609,585	3,803,882	19,923,455	49,765,778	10,902,292	418,785	8,343,538	0	310,063,627	0	310,063,627
Participación patrimonial en asociadas	7,274,843	72,000	0	0	0	0	0	0	0	7,346,843	0	7,346,843
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	220,571,155	3,681,585	3,803,882	19,923,455	49,765,778	10,902,292	418,785	8,343,538	0	317,410,470	0	317,410,470
Impuesto sobre la renta estimado	29,088,185	840,322	829,245	2,947,345	0	1,477,873	536,670	1,856,140	0	37,575,780	0	37,575,780
Impuesto sobre la renta diferido	(20,229,957)	(413,403)	0	0	0	0	(68,839)	0	0	(20,712,199)	0	(20,712,199)
Impuesto sobre la renta, neto	8,858,198	426,919	829,245	2,947,345	0	1,477,873	467,831	1,856,140	0	18,663,551	0	18,663,551
Utilidad (pérdida) neta	211,712,927	3,254,666	2,974,637	16,976,110	49,765,778	9,424,419	(49,046)	6,487,398	0	300,546,889	0	300,546,889
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	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	1,900,807,927	27,827,448	1,772,980,479
Más (menos):												
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(176,250,000)	(745,717)	(1,351,955)	(8,405,609)	0	(3,175,607)	0	(3,060,323)	0	(192,989,211)	(16,739,921)	(176,250,000)
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	695,907,394	104,479,918	35,476,940	172,419,753	754,649,704	95,560,719	10,292,704	41,075,267	0	1,909,862,389	12,762,158	1,897,100,241
Utilidades no distribuidas al final del periodo	695,907,394	104,479,918	35,476,940	172,419,753	754,649,704	95,560,719	10,292,704	41,075,267	0	1,909,862,389	12,762,158	1,897,100,241

H. A. Jara

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

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 Cesantías, S. A.	Yappv, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	211,712,927	3,254,666	2,974,637	16,976,110	49,765,778	9,424,419	(49,046)	6,487,398	0	300,546,889	0	300,546,889
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:												
Valuación de inversiones y otros activos financieros:												
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	(55,881,987)	0	(7,483)	(1,400,800)	(18,660,094)	0	2,122	0	0	(75,948,352)	0	(75,948,352)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	19,904,704	0	0	420,900	3,809,388	0	0	0	0	24,134,992	0	24,134,992
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	633,194	0	193	(96,960)	(280,597)	0	(20,581)	0	0	285,249	0	285,249
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	(34,746,813)	0	(7,290)	(1,016,960)	(15,131,303)	0	(18,459)	0	0	(50,920,825)	0	(50,920,825)
Total de utilidades integrales	176,966,114	3,254,666	2,967,347	15,959,150	34,634,475	9,424,419	(67,505)	6,487,398	0	249,626,064	0	249,626,064

H. A. GMB

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2020
Activos						
Efectivo y efectos de caja	213,224,085	157,149,834	74,927,808			
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	139,466,045	143,149,342	142,355,520			2,709,632,034
A la vista en el exterior	284,335,957	300,914,192	313,784,996			4,069,946,151
A plazo locales	176,214,178	199,371,557	202,332,028			
Intereses acumulados por cobrar	1,965,231	2,602,452	2,615,425			5,792,813,909
Total de depósitos en bancos	601,981,411	646,037,543	661,087,969			17,424,924
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	815,205,496	803,187,377	736,015,777			102,736,825
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	996,697,792	1,148,054,620	1,066,222,683			145,120,306
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,817,110,366	4,423,314,046	4,418,928,377			219,704,519
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	82,011,000	53,415,461	32,099,896			99,800,382
Intereses acumulados por cobrar	172	388	213			13,157,179,050
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,895,819,330	5,624,784,515	5,517,251,169			149,480,351
Préstamos	11,357,158,120	11,444,423,336	11,680,135,598			1,990,870,332
Intereses acumulados por cobrar	119,277,159	152,889,983	138,321,136			217,680,000
Menos:						7,357,000
Reserva para pérdidas en préstamos	476,650,663	383,795,407	308,316,638			0
Comisiones no devengadas	36,683,452	37,045,371	38,691,808			1,076,468,583
Préstamos, neto	10,963,101,164	11,176,472,541	11,471,448,288			1,990,870,332
Inversiones en asociadas	27,770,293	21,685,950	29,572,921			217,680,000
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	237,631,136	236,834,035	238,477,899			7,357,000
Activos por derechos de uso, neto	17,653,216	18,464,615	19,069,996			1,765,387,683
Obligaciones de clientes por aceptaciones	26,973,620	12,536,897	4,534,281			20,196,397
Ventas de inversiones y otros activos financieros	270,442,698	218,340,211	149,236,201			4,534,281
Impuesto sobre la renta diferido	114,026,710	93,796,753	75,382,982			676,455,541
Plusvalía y activos intangibles, netos	52,308,385	54,271,429	55,258,281			19,447,382
Activos adjudicados para la venta, neto	24,511,329	26,738,930	22,439,615			3,221,539
Otros activos	356,253,531	329,669,702	452,502,005			464,144,581
Total de activos	18,801,696,908	18,616,782,955	18,771,189,415			16,110,566,454
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Depósitos:						
Locales:						
A la vista	2,957,344,633	2,895,449,425	2,709,632,034			4,069,946,151
Ahorros	4,610,929,180	4,269,350,963	4,142,355,520			5,792,813,909
A plazo:						17,424,924
Particulares	5,430,526,614	5,724,270,786	5,615,425			6,287,808
Interbancarios	5,613,935	6,287,808	6,610,879,699			120,631,520
Extranjeros:						167,989,480
A la vista	120,631,520	83,392,248	736,015,777			253,438,767
Ahorros	167,989,480	200,693,554	1,066,222,683			92,509,708
A plazo:						13,638,953,837
Particulares	253,438,767	270,091,681	32,099,896			0
Intereses acumulados por pagar	92,509,708	102,336,988	213			917,407,816
Total de depósitos	13,638,953,837	13,551,873,433	5,517,251,169			400,000,000
Intereses acumulados por pagar						13,050,219
Total de depósitos	13,638,953,837	13,551,873,433	5,517,251,169			1,306,489,042
Financiamientos:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0			0
Obligaciones y colocaciones, neto	917,407,816	1,076,468,583	4,418,928,377			1,076,468,583
Bonos perpetuos	400,000,000	217,680,000	32,099,896			217,680,000
Intereses acumulados por pagar	13,050,219	12,340,459	213			7,357,000
Total de financiamientos	1,330,458,035	1,306,489,042	5,517,251,169			1,765,387,683
Pasivos por arrendamientos	19,127,637	19,696,316	308,316,638			20,196,397
Aceptaciones pendientes	26,973,620	12,536,897	4,534,281			4,534,281
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	555,600,567	730,935,003	149,236,201			676,455,541
Reservas de operaciones de seguros	19,402,613	18,580,951	75,382,982			19,447,382
Impuesto sobre la renta diferido	2,585,794	3,047,343	55,258,281			3,221,539
Otros pasivos	501,398,568	340,413,236	452,502,005			464,144,581
Total de pasivos	16,094,480,631	15,983,572,221	16,110,566,454			16,110,566,454
Patrimonio:						
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000			500,000,000
Reservas legales	200,049,460	199,242,854	149,236,201			194,357,349
Reservas de capital	110,066,576	160,987,401	75,382,982			114,503,754
Utilidades no distribuidas	1,897,100,241	1,772,980,479	55,258,281			1,851,761,858
Total de patrimonio	2,707,216,277	2,633,210,734	452,502,005			2,660,622,961
Compromisos y contingencias						
Total de pasivos y patrimonio	18,801,696,908	18,616,782,955	18,771,189,415			18,771,189,415

H. A. Am