

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 de diciembre de 2022

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. 18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 08-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV. La información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo No. 07-2002 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 Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú. Todas las referencias a "nosotros", "nuestro", el "Banco" y "Banco General", se refieren a Banco General, S.A. y sus subsidiarias, al menos que se indique lo contrario.

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros interinos consolidados, al 31 de diciembre de 2022. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

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

I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de préstamos del Banco creció 3.5%, de US\$11,297.8 millones en diciembre de 2021 a US\$11,690.2 millones en diciembre de 2022. Durante este periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 1.8%, de US\$4,713.8 millones a US\$4,797.5 millones; la cartera de préstamos de consumo aumentó 5.4%, de US\$1,717.0 millones a US\$1,809.5 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 4.0% de US\$4,454.3 millones a US\$4,634.3 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) aumentaron 8.7% de US\$412.7 millones a US\$448.8 millones. La cartera de préstamos corporativos locales aumentó 1.3%, de US\$3,429.7 millones a US\$3,472.8 millones, mientras que la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 13.4%, de US\$1,024.6 millones a US\$1,161.5 millones. Al 31 de diciembre de 2022, 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 disminuyó 14.8%, de US\$6,200.2 millones en diciembre de 2021, a US\$5,279.8 millones en diciembre de 2022.

Total de Pasivos

Al 31 de diciembre de 2022, el total de depósitos decreció en US\$634.0 millones o 4.6%, de US\$13,800.6 millones en diciembre de 2021 a US\$13,166.6 millones en diciembre de 2022. Los depósitos a plazo fijo disminuyeron en US\$451.4 millones de US\$5,672.2 millones a US\$5,220.8 millones, representando el 39.7% de los depósitos totales, con una vida promedio remanente de 12 meses y un 66.8% con vencimientos originales de un año o más. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$94.9 millones o 1.9%, de US\$4,965.4 millones a US\$5,060.3 millones, representando el 38.4% de los depósitos totales. Los depósitos a la vista disminuyeron US\$277.5 millones de US\$3,163.0 millones a US\$2,885.5 millones, representando el 21.9% de los depósitos totales.

Al 31 de diciembre de 2022, el total de las obligaciones y colocaciones del Banco aumentaron en US\$106.9 millones de US\$1,293.6 millones en diciembre de 2021 a US\$1,400.5 millones en diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2022, US\$400.0 millones o el 28.6% de dichas obligaciones son Bonos Perpetuos Subordinados AT1 emitidos en mayo de 2021.

Patrimonio

El patrimonio del Banco decreció 4.2%, o US\$112.4 millones, pasando de US\$2,691.0 millones en diciembre de 2021 a US\$2,578.6 millones en diciembre de 2022, principalmente atribuible a una disminución de US\$353.4 millones en la reserva de capital debido principalmente a la reducción en la valoración de la cartera de inversiones en un entorno de alza de tasas y de márgenes crediticios, contrarrestado parcialmente por un aumento de US\$234.3 millones en utilidades retenidas. La razón de patrimonio sobre total de activos del Banco se mantiene en una posición saludable de 14.01% en diciembre 2022 (14.33% en diciembre 2021).

A. Liquidez y Fuentes de Financiamiento

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

La política de gestión de activos y pasivos del Banco tiene la finalidad de asegurar la suficiente liquidez para poder honrar los retiros de depósitos, 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, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 7.60% del total de pasivos), y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales, todo esto nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable.

La liquidez primaria del Banco disminuyó 18.6%, a US\$4,214.7 millones (diciembre 2021: US\$5,179.5 millones) y la razón de liquidez primaria disminuyó a 29.75% (diciembre 2021: 35.25%). La razón de liquidez primaria está compuesta por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión, dividida entre el total de depósitos y obligaciones (excluyendo bonos perpetuos). La liquidez primaria tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 53.8% mantiene calificación de AAA. Al 31 de diciembre de 2022, estos activos líquidos representaban el 32.0% del total de los depósitos y el 22.9% 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 calificados con un plazo menor a 186 días, excluyendo subsidiarias y depósitos prendarios. Para el cálculo de este indicador, la SBP permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos las amortizaciones y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días. Las amortizaciones y vencimientos de los préstamos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este indicador. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 39.04% comparado con 44.84% al 31 de diciembre de 2021.

B. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 31 de diciembre de 2022, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,690.2 millones compuesto por: (i) 56.5% por préstamos minoristas (un 41.0% de préstamos residenciales y un 15.5% de préstamos de consumo), (ii) 39.6% por préstamos corporativos (un 29.7% de préstamos corporativos locales y un 9.9% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 3.8% por otros préstamos (que incluyen préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 31 de diciembre de 2022, el 74.3% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, bienes muebles, depósitos u otras garantías; el 64.4% del total de préstamos estaba garantizado por bienes inmuebles; y el 9.9% del total de préstamos estaba garantizado por bienes muebles, prenda sobre depósitos y otras garantías. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.57% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados el 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, el 88.1% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 11.9% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, Colombia, Guatemala, El Salvador, México y Perú, incluyendo clientes de nuestra subsidiaria de banca universal en Costa Rica, Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 8 sucursales. Al 31 de diciembre de 2022, 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, ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten gestionar una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos de consumo.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019:

	Al 31 de Diciembre			
	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos locales				
Préstamos comerciales	371,731	350,371	323,258	397,805
Financiamientos interinos	286,742	378,674	482,879	565,399
Lineas de crédito	935,698	781,406	924,713	1,050,023
Préstamos hipotecarios residenciales	4,634,457	4,527,931	4,390,972	4,321,904
Préstamos hipotecarios comerciales	1,878,588	1,919,261	1,952,981	2,020,115
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,801,740	1,707,751	1,759,520	1,894,882
Prendarios y sobregiros	315,459	303,712	299,947	358,283
Arrendamiento financiero	73,634	65,341	79,984	100,191
Total de préstamos locales	10,298,049	10,034,446	10,214,254	10,708,602
Préstamos extranjeros				
Préstamos Comerciales	682,780	620,293	551,106	600,867
Lineas de crédito	314,033	243,162	208,211	257,641
Préstamos hipotecarios residenciales	163,069	185,841	204,561	223,143
Préstamos hipotecarios comerciales	164,735	161,100	188,603	208,335
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,805	9,253	11,966	15,323
Prendarios y sobregiros	59,725	43,683	65,722	69,778
Total de préstamos extranjeros	1,392,146	1,263,333	1,230,170	1,375,087
Total préstamos	11,690,196	11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	432,999	467,706	383,795	165,159
Comisiones no devengadas	38,496	36,092	37,045	43,302
Total préstamos, neto	11,218,700	10,793,981	11,023,583	11,875,228

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 nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019:

	Al 31 de Diciembre			
	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos en no acumulación				
Préstamos comerciales	1,347	9,015	8,959	6,805
Financiamientos interinos	1,002	1,918	1,918	1,956
Lineas de crédito	6,096	6,520	5,800	6,538
Préstamos hipotecarios residenciales	200,761	236,062	110,592	69,900
Préstamos hipotecarios comerciales	36,781	35,389	24,238	20,425
Personales, autos y tarjetas de crédito	30,441	46,857	12,659	23,385
Prendarios y sobregiros	826	2,025	183	234
Arrendamiento financiero	535	1,754	2,276	124
Total préstamos en no acumulación	277,789	339,539	166,625	129,365
Total de Préstamos	11,690,196	11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	432,999	467,706	383,795	165,159
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.38%	3.01%	1.46%	1.07%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	155.87%	137.75%	230.33%	127.67%

Los préstamos en no acumulación de intereses disminuyeron a US\$277.8 millones al 31 de diciembre de 2022, de US\$339.5 millones al 31 de diciembre de 2021. El decrecimiento en préstamos en no acumulación de intereses se atribuye principalmente a: (i) un decrecimiento de US\$35.3 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$236.1 millones, o 2.09% del total de préstamos, a US\$200.8 millones, o 1.72% del total de préstamos; (ii) una disminución de US\$16.4 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$46.9 millones o 0.41% del total de la cartera de préstamos, a US\$30.4 millones, 0.26% del total de préstamos; y (iii) un decrecimiento de US\$10.0 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$56.6 millones o 0.50% del total de préstamos, a US\$46.6 millones, o 0.41% del total de préstamos.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por el Banco y las regulaciones de la SBP representaron el 2.38% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2022, en comparación con el 3.01% al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2022, la reserva para perdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 155.87%, comparado con 137.75% al 31 de diciembre de 2021.

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2020 y el 30 de junio de 2021, la SBP estableció normas que permitían ajustes en los términos y condiciones de los préstamos impactados por la pandemia los cuales se clasificaban como préstamos modificados. Durante este periodo, la mora en estos préstamos no avanzaba.

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 (al día, o vencido y atrasado, si no se paga el capital después de 30 días del vencimiento final del préstamo).

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019:

	Al 31 de Diciembre			
	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos vencidos y atrasados				
Préstamos comerciales	1,347	6,310	8,959	6,805
Financiamientos interinos	1,002	1,918	1,918	1,956
Lineas de crédito	6,244	6,940	5,766	6,538
Préstamos hipotecarios residenciales	237,114	279,187	122,885	94,338
Préstamos hipotecarios comerciales	36,856	35,409	24,336	20,164
Personales, autos y tarjetas de crédito	30,341	47,179	9,464	23,042
Prendarios y sobregiros	922	2,142	438	460
Arrendamiento financiero	543	2,035	2,276	124
Total préstamos vencidos y atrasados	314,370	381,120	176,041	153,426
Total de Préstamos	11,690,196	11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	432,999	467,706	383,795	165,159
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.69%	3.37%	1.54%	1.27%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	137.74%	122.72%	218.01%	107.65%

Los préstamos vencidos y atrasados disminuyeron a US\$314.4 millones al 31 de diciembre de 2022, de US\$381.1 millones al 31 de diciembre de 2021. La disminución en préstamos vencidos y atrasados se atribuye principalmente a: (i) una disminución de US\$42.1 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$279.2 millones, o 2.47% del total de préstamos, a US\$237.1 millones, o 2.03% del total de préstamos, (ii) una disminución de US\$16.8 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$47.2 millones o 0.42% de la cartera total de préstamos a US\$30.3 millones, o 0.27% del total de préstamos; y (iii) una disminución de US\$7.8 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$54.8 millones o 0.48% de la cartera total de préstamos a US\$46.9 millones, o 0.42% del total de préstamos.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.69% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2022, en comparación con el 3.37% al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2022, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasados en 137.74%, en comparación con 122.72% al 31 de diciembre de 2021.

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2020 y el 30 de junio de 2021, la SBP estableció normas que permitían ajustes en los términos y condiciones de los préstamos impactados por la pandemia los cuales se clasificaban como préstamos modificados. Durante este periodo, la mora en estos préstamos no avanzaba.

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 “Banca de Consumo” y “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.

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: (i) una contracción del PIB durante 2020, seguido de una sólida recuperación durante 2021, con solo unos cuantos sectores de la economía aún rezagados contra los niveles previos a la pandemia, y (ii) mayores niveles de desempleo y de empleo informal. Por lo tanto, el Banco ha desarrollado modelos y estimaciones complementarias para incorporar el potencial aumento de los niveles de riesgo y los niveles correspondientes de reservas adicionales para pérdidas crediticias requeridas.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Al 31 de Diciembre 2022			Al 31 de Diciembre 2021			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Etapas 1	9,566,504	136,927	1.4%	9,142,660	197,389	2.2%	4.6%	-30.6%
Etapas 2	1,833,525	234,895	12.8%	1,474,043	129,813	8.8%	24.4%	80.9%
Etapas 3	290,167	61,177	21.1%	681,076	140,504	20.6%	-57.4%	-56.5%
Total	11,690,196	432,999	3.7%	11,297,779	467,706	4.1%	3.5%	-7.4%

La reserva para pérdidas en préstamos disminuyó a US\$433.0 millones en diciembre de 2022, o el 3.7% de la cartera total de préstamos, de US\$467.7 millones, o el 4.1% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2021.

El monto de préstamos en la Etapa 1 aumentó US\$423.8 millones a US\$9,566.5 millones, y el nivel de la reserva disminuyó de US\$197.4 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2021 a US\$136.9 millones (1.4% de los préstamos) en diciembre de 2022. El monto de préstamos en la Etapa 2 aumentó de US\$1,474.0 millones a US\$1,833.5 millones, y el nivel de reserva aumentó de US\$129.8 millones (8.8% de los préstamos) a US\$234.9 millones (12.8% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 disminuyó de US\$681.1 millones a US\$290.2 millones y el nivel de reserva decreció de US\$140.5 millones (20.6% de los préstamos) a US\$61.2 millones (21.1% de los préstamos). La disminución en préstamos en Etapa 3 se atribuye principalmente a una reducción en el riesgo de crédito de un grupo de préstamos que pasaron a Etapa 2.

A diciembre de 2022, el total de préstamos reestructurados del Banco ascendía a US\$1,149.6 millones (diciembre de 2021: US\$1,108.6 millones) de los cuales US\$1,040.5 millones (diciembre de 2021: US\$990.0 millones) estaban respaldados por garantías hipotecarias (US\$724.2 millones en préstamos hipotecarios residenciales, US\$288.2 millones en préstamos hipotecarios comerciales y US\$28.1 millones en préstamos interinos de construcción y otros).

Durante el último trimestre del año 2022, los préstamos reestructurados decrecieron 8.7% o US\$109.7 millones, de US\$1,259.3 millones al 30 de septiembre de 2022 a US\$1,149.6 millones al 31 de diciembre de 2022.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, durante los años finalizados de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019:

	Al 31 de Diciembre			
	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Saldo al inicio del periodo	467,706	383,795	165,159	158,531
Provisión cargada a gastos, neto	-42,396	155,642	280,947	41,954
Castigos:				
Préstamos comerciales	318	7,777	521	6,236
Financiamientos interinos	129	119	-	415
Lineas de crédito	583	536	1,819	6,774
Préstamos hipotecarios residenciales	2,260	1,749	977	1,862
Préstamos hipotecarios comerciales	1,366	247	1,267	434
Préstamos de Consumo	26,495	86,471	78,192	46,057
<i>Autos</i>	2,422	4,408	2,279	2,331
<i>Préstamos Personales</i>	11,341	37,434	48,178	28,509
<i>Tarjetas de Crédito</i>	12,732	44,630	27,735	15,217
Prendarios y sobregiros	350	146	394	864
Arrendamiento financiero	22	-	48	337
Total castigos	31,523	97,044	83,218	62,981
Recuperación de préstamos castigados	39,212	25,313	20,907	27,654
Saldo al final del periodo	432,999	467,706	383,795	165,159
Préstamos totales	11,690,196	11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.70%	4.14%	3.35%	1.37%
Préstamos castigados / total préstamos ⁽¹⁾	0.27%	0.86%	0.73%	0.52%
Préstamos castigados, netos / total préstamos ⁽¹⁾	-0.07%	0.63%	0.54%	0.29%

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Al 31 de diciembre de 2022, el total de castigos ascendió a US\$31.5 millones (0.27% del total de préstamos), en comparación con US\$97.0 millones (0.86% del total de préstamos) para el mismo periodo en 2021. Los castigos para el año terminado del 2021 fueron influenciados por la política complementaria, excepcional y voluntaria para los créditos de consumo que fueron postergados reiteradamente, demostraron una posición financiera debilitada, y capacidad limitada para servir el préstamo. Esta política se aplicó de diciembre de 2020 a diciembre de 2021, y se basó en analizar una combinación de factores (adicionales a la morosidad) tales como la situación laboral del deudor, la actividad económica del empleador, las garantías del préstamo, la categoría de riesgo crediticio interno del cliente, y el número de pagos postergados.

C. Recursos de Capital

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que, al 31 de diciembre de 2022, excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea, y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión sin interrupción desde 1997. Actualmente mantenemos las siguientes calificaciones: BBB de Standard & Poor's, Baa2 de Moody's y BBB- de Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco cuenta con fondos de capital total de US\$2,913.4 millones o 2.9 veces el capital regulatorio requerido por la SBP de 8.0%. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo fue de 23.02%, basado enteramente de capital primario por US\$2,913.4 millones, el cual disminuyó US\$115.8 millones en comparación con el 2021 principalmente por una reducción de US\$353.4 millones en la valoración de la cartera de inversiones en un entorno de alza de tasas y de márgenes crediticios, parcialmente contrarrestado por un aumento de US\$234.3 millones en las utilidades retenidas; y activos ponderados por riesgo de US\$12,656.3 millones. Los activos ponderados por riesgo totales incluyen US\$11,258.8 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e

inversiones, US\$657.7 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$739.9 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Nuestra razón de patrimonio a total de activos se mantiene en una posición saludable de 14.01% a diciembre 2022 (2021:14.33%).

Además de los requisitos regulatorios de adecuación de capital antes mencionados, el Acuerdo 4-2013 emitido por la SBP requiere que todos los bancos mantengan una reserva dinámica anticíclica de no menos del 1.25% y no más del 2.50% de los préstamos ponderados por riesgo clasificados como préstamos normales. La reserva dinámica se presenta como parte de las reservas legales en la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de reserva dinámica se considera parte del capital regulatorio, si el capital regulatorio de un banco excede el índice de adecuación de capital mínimo de 8.0%. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de reserva dinámica del Banco era de US\$149.4 millones.

Además, nuestras subsidiarias Banco General (Costa Rica), S.A., Banco General (Overseas), Inc., Commercial Re. Overseas, Ltd., General de Seguros, S.A., y BG Trust, Inc., están sujetas a requisitos mínimos de capital estipulados por la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica (SUGEF), la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés), la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británicas, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, y la SBP, respectivamente. Adicionalmente, Profuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., BG Investment Co., Inc., y BG Valores, S.A, están sujetas a los requisitos mínimos de capital estipulados por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá. Al 31 de diciembre de 2022, todas las subsidiarias cumplían con todos los requisitos mínimos de capital aplicables según sus respectivas regulaciones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital del Banco al para los años finalizados al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019:

	Al 31 de Diciembre			
	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Capital primario ordinario (Pilar 1)				
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	190,917	190,606	188,396	186,240
Otras partidas de resultado integral	-279,368	74,008	159,987	89,125
Utilidades retenidas	2,150,471	1,916,158	1,772,980	1,703,100
Menos: Ajustes regulatorios	48,638	51,547	53,674	50,074
Capital primario ordinario total - CET 1	2,513,381	2,629,225	2,567,690	2,428,391
Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%)	569,536	599,177	604,434	584,249
Capital primario adicional total				
Bonos perpetuos subordinados	400,000	400,000	217,680	217,680
Capital primario adicional total	400,000	400,000	217,680	217,680
Capital primario total	2,913,381	3,029,225	2,785,370	2,646,071
Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)	759,381	798,903	805,912	778,999
Capital primario total	2,913,381	3,029,225	2,785,370	2,646,071
Capital total – mínimo regulatorio (8.0%)	1,012,508	1,065,204	1,074,549	1,038,665
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,258,810	11,506,121	11,273,084	11,931,120
Activos ponderados por riesgo de mercado	657,676	1,154,481	1,551,596	422,023
Activos ponderados por riesgo de operativo	739,859	654,452	607,186	630,172
Activos ponderados por riesgo	12,656,345	13,315,053	13,431,866	12,983,315
Índices de capital				
Capital primario ordinario total	19.86%	19.75%	19.12%	18.70%
Capital primario total	23.02%	22.75%	20.74%	20.38%
Capital total	23.02%	22.75%	20.74%	20.38%

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

D. Resultados de las Operaciones para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Ingreso neto por intereses y comisiones	199,560	162,412	22.9%	716,843	636,441	12.6%
Total de Provisiones, netas	43,784	(34,019)	n/a	34,683	(152,251)	n/a
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	86,965	73,427	18.4%	313,279	256,690	22.0%
Primas de seguros, neta	9,907	8,465	17.0%	38,516	32,688	17.8%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	(17,683)	(8,617)	105.2%	(94,685)	8,346	n/a
Otros ingresos, neto	10,860	7,776	39.7%	28,471	29,230	-2.6%
Gastos por comisiones y otros gastos	(30,215)	(21,140)	42.9%	(110,891)	(92,081)	20.4%
Total otros ingresos, neto	59,834	59,911	-0.1%	174,690	234,872	-25.6%
Gastos generales y administrativos	(87,116)	(76,175)	14.4%	(326,005)	(296,869)	9.8%
Participación patrimonial en asociadas	3,087	3,486	-11.5%	15,137	10,833	39.7%
Utilidad neta antes de ISR	219,149	115,616	89.5%	615,348	433,026	42.1%
Impuesto sobre la renta, neto	(27,143)	(7,975)	240.4%	(77,091)	(24,839)	210.4%
Utilidad neta	192,006	107,641	78.4%	538,256	408,187	31.9%

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022 fue de US\$192.0 millones, lo cual representa un crecimiento de US\$84.4 millones o 78.4% sobre la utilidad neta de US\$107.6 millones para el mismo periodo de 2021. El ROAE y ROAA fueron 30.84% y 4.17% respectivamente, en comparación con 15.87% y 2.28% para el mismo periodo del 2021. 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 los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Ingreso por intereses y comisiones	268,759	229,875	16.9%	981,120	915,487	7.2%
Total gastos por intereses	69,199	67,463	2.6%	264,276	279,046	-5.3%
Ingreso neto por intereses y comisiones	199,560	162,412	22.9%	716,843	636,441	12.6%
Activos productivos promedio	16,774,905	17,236,837	-2.7%	16,928,522	17,202,148	-1.6%
Pasivos con costo promedio	12,770,899	13,073,625	-2.3%	12,888,830	13,052,614	-1.3%
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾	4.76%	3.77%		4.23%	3.70%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	6.41%	5.33%		5.80%	5.32%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾⁽⁴⁾	2.17%	2.06%		2.05%	2.14%	

⁽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.

El aumento de US\$37.1 millones o 22.9% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, comparado con el mismo periodo en 2021, es principalmente resultado de: (i) un aumento de 108 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos, (ii) un aumento de 11 puntos básicos en el interés promedio pagado por los pasivos con costo, y (iii) una disminución de los pasivos con costo promedio; parcialmente contrarrestado por una reducción en los 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 los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	268,759	229,875	16.9%	981,120	915,487	7.2%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	355,265	443,510	-19.9%	428,538	534,504	-19.8%
Inversiones y otros activos financieros	5,325,981	5,965,084	-10.7%	5,633,491	5,800,840	-2.9%
Préstamos, neto	11,093,658	10,828,243	2.5%	10,866,494	10,866,804	0.0%
Total	16,774,905	17,236,837	-2.7%	16,928,522	17,202,148	-1.6%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos ⁽¹⁾	2.28%	1.02%		1.43%	1.01%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	4.10%	2.36%		3.23%	2.46%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.65%	7.15%		7.30%	7.06%	
Total ⁽¹⁾	6.41%	5.33%		5.80%	5.32%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, nuestra cartera diversificada de préstamos, representó el 66.1% de los activos productivos del Banco, y generó el 78.9% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El total de ingreso por intereses y comisiones del Banco aumentó US\$38.9 millones o 16.9% para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, principalmente por un aumento de 108 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada, parcialmente contrarrestada por un decrecimiento de 2.7% en los activos productivos promedio.

La disminución de 2.7% en los activos productivos promedio se debió principalmente a: (i) una disminución de 10.7% en inversiones en valores y otros activos financieros, (ii) una disminución de 19.9% en depósitos en bancos; contrarrestado por un aumento de 2.5% en la cartera de préstamos promedio.

El aumento de 108 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) un aumento de 174 puntos básicos en los intereses recibidos sobre inversiones y otros activos financieros, (ii) un aumento de 50 puntos básicos en los intereses recibidos sobre préstamos, y (iii) un incremento de 126 puntos básicos en los intereses recibidos sobre depósitos.

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 de interés ganadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Disminución/Aumento		
	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
	IV trimestre 2021/2022		
	(en miles de US\$)		
Depósitos en bancos	(225)	1,120	896
Inversiones y otros activos financieros	(3,772)	23,128	19,356
Préstamos, neto	4,744	13,889	18,633
Cambio, neto	747	38,137	38,884

El decrecimiento de US\$639.1 millones en el saldo promedio de las inversiones para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022, produjo una disminución de US\$3.8 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el aumento en US\$265.4 millones en el saldo promedio de préstamos, neto durante el mismo periodo, produjo un aumento de US\$4.7 millones en ingresos por intereses y comisiones. Mientras que el aumento en la tasa promedio ganada por los activos productivos de 5.33% a 6.41%, generó un aumento de US\$38.1 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo del 2021.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	69,199	67,463	2.6%	264,276	279,046	-5.3%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros y otros	5,980,763	6,100,127	-2.0%	6,060,955	5,920,700	2.4%
Depósitos a Plazo	5,331,405	5,671,998	-6.0%	5,486,674	5,805,305	-5.5%
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	1,458,731	1,301,500	12.1%	1,341,202	1,326,609	1.1%
Total	12,770,899	13,073,625	-2.3%	12,888,830	13,052,614	-1.3%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros y otros ⁽²⁾	0.68%	0.63%		0.64%	0.64%	
Depósitos a Plazo ⁽²⁾	3.14%	3.24%		3.07%	3.33%	
Obligaciones y colocaciones ⁽²⁾	4.73%	3.69%		4.26%	3.62%	
Total ⁽²⁾	2.17%	2.06%		2.05%	2.14%	

⁽¹⁾ Incluye Repos, Obligaciones y colocaciones y Bonos Perpetuos. ⁽²⁾ Porcentajes son anualizados.

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado sobre el total de depósitos, lo que representa 75.0% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, en comparación con el 82.2% para el mismo periodo del 2021.

El aumento de 2.6% en el total de gastos por intereses para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debe a un aumento de 11 puntos básicos en la tasa de interés promedio, contrarrestado por una disminución de 2.3% en los pasivos con costo promedio.

La disminución de 2.3% en los pasivos con costo financiero se debe principalmente a: (i) un decrecimiento de 6.0% en el saldo promedio de los depósitos a plazo, y (ii) una disminución de 2.0% en el saldo promedio de depósitos de ahorros y otros; contrarrestada por un incremento de 12.1% en el saldo promedio de obligaciones y colocaciones.

El incremento de 11 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe principalmente a un aumento de 104 puntos básicos en el costo promedio sobre las obligaciones y colocaciones, parcialmente contrarrestado por una disminución de 10 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los depósitos a 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 de interés pagadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Disminución/Aumento		
	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
	IV trimestre 2021/2022		
	(en miles de US\$)		
Depósitos de ahorros y otros	(187)	714	527
Depósitos a Plazo	(2,755)	(1,297)	(4,052)
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	1,450	3,812	5,262
Cambio, neto	(1,492)	3,228	1,736

⁽¹⁾ Incluye Repos, Obligaciones y colocaciones y Bonos Perpetuos

La disminución de US\$302.7 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022 produjo una disminución de US\$1.5 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo de 2021, mientras que el aumento de 2.06% a 2.17% en la tasa promedio generó un aumento de US\$3.2 millones en el gasto por interés en comparación con el mismo periodo del 2021.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para pérdidas sobre préstamos para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	471,028	476,651	-1.2%	467,706	383,795	21.9%
Provisión cargada a gastos, neto	(38,738)	37,692	n/a	(42,396)	155,642	n/a
Recuperación de préstamos castigados	9,491	7,564	25.5%	39,212	25,313	54.9%
Préstamos castigados	(8,782)	(54,200)	-83.8%	(31,523)	(97,044)	-67.5%
Saldo al final del periodo	432,999	467,706	-7.4%	432,999	467,706	-7.4%
Préstamos totales	11,690,196	11,297,779		11,690,196	11,297,779	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos ⁽¹⁾	-1.33%	1.33%		-0.36%	1.38%	
Préstamos castigados / total de préstamos ⁽¹⁾	0.30%	1.92%		0.27%	0.86%	
Préstamos castigados, netos / total préstamos ⁽¹⁾	-0.02%	1.65%		-0.07%	0.63%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	3.70%	4.14%		3.70%	4.14%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, se registró una liberación neta de US\$38.7 millones para la provisión cargada a gastos, neta, en comparación con una provisión neta de US\$37.7 millones en el mismo periodo de 2021. Esta liberación de reserva se da principalmente producto de una mejoría en la calidad de crédito de la cartera, como se ve reflejado en los indicadores de morosidad y préstamos en no acumulación de intereses.

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, los castigos disminuyeron US\$45.4 millones, de US\$54.2 millones en 2021 (1.92% del total de préstamos) a US\$8.8 millones (0.30% del total de préstamos).

Durante el 2022, la reserva para pérdidas en préstamos decreció US\$34.7 millones, de US\$467.7 millones en diciembre 2021 a US\$433.0 millones en diciembre de 2022. En consecuencia, nuestra razón de reserva sobre préstamos totales fue de 3.70% a finales de diciembre de 2022, sin embargo, como resultado de una disminución en la morosidad, la cobertura de la reserva sobre préstamos vencidos y atrasados mejoró a 137.74% (2021: 122.72%). Con base en nuestros modelos NIIF 9 y los modelos de reserva complementaria, 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 tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	56,750	52,287	8.5%	202,388	164,608	23.0%
Primas de seguros, netas	9,907	8,465	17.0%	38,516	32,688	17.8%
Ganancia (Pérdida) en Instrumentos financieros, neta	(17,683)	(8,617)	105.2%	(94,685)	8,346	n/a
Otros ingresos, netos	10,860	7,776	39.7%	28,471	29,230	-2.6%
Total de otros ingresos, netos	59,834	59,911	-0.1%	174,690	234,872	-25.6%

La disminución del 0.1% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y Otras Comisiones, Netos

El crecimiento de 8.5% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, es producto principalmente de un incremento de 26.3% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones.

Para los tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2022, el número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó un 17.3%, pasando de 1.3 millones en diciembre de 2021 a 1.6 millones en diciembre de 2022 y las transacciones de tarjetas de crédito y débito aumentaron un 26.9% de 58.9 millones en el cuarto trimestre de 2021 a 74.8 millones en el mismo período de 2022.

Primas de Seguros, Netas

El crecimiento de 17.0% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, en comparación con el mismo período de 2021, debido a: (i) un aumento del 12.1% en las primas devengadas, y (ii) una disminución de 5.9% en los siniestros.

Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$17.7 millones, debido al incremento en las tasas de interés y márgenes crediticios, que afectaron negativamente la valoración de nuestra cartera de inversiones. Durante el cuarto trimestre, la tasa de interés de los bonos del Tesoro de los E.E.U.U. a 1 año, 3 años y 5 años aumentaron 72 puntos básicos, disminuyeron 6 puntos básicos y 9 puntos básicos, respectivamente.

Otros Ingresos, Netos

Otros ingresos, netos aumentaron US\$3.1 millones o 39.7% para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, principalmente como resultado de los dividendos recibidos y el aumento en los servicios bancarios.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	43,665	41,794	4.5%	170,971	162,629	5.1%
Gasto por depreciación y amortización	7,976	7,223	10.4%	30,651	28,385	8.0%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	8,059	6,243	29.1%	29,965	25,119	19.3%
Otros gastos	27,416	20,914	31.1%	94,419	80,736	16.9%
Total	87,116	76,175	14.4%	326,005	296,869	9.8%

El aumento del 14.4% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2022, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y Otros Gastos de Personal

Los salarios y otros gastos de personal aumentaron un 4.5% para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, representando un 50.1% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 54.6% para el mismo período en el 2021. El incremento del 4.5% en salarios y otros gastos de personal se debió principalmente a la combinación de un moderado incremento en salarios y un aumento de 3.6% en el número de colaboradores.

Gasto por Depreciación y Amortización

El gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, creció 10.4% o US\$0.8 millones comparado con el mismo período en el 2021, principalmente a un aumento de generado por las nuevas inversiones tecnológicas.

Gasto de Propiedades, Mobiliario y Equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, aumentó 29.1% o US\$1.8 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por un aumento de US\$1.7 millones relacionado a la implementación de nuevas plataformas tecnológicas y software.

Otros Gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, aumentaron 31.1% o US\$6.5 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por un aumento de US\$1.8 millones relacionado a los mayores volúmenes de transacciones de tarjetas de crédito y débito.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$27.1 millones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, comparado con un total de US\$8.0 millones para el mismo periodo del 2021. Este incremento de US\$19.2 millones, se debió principalmente a una mayor utilidad gravable en comparación con el mismo periodo en 2021 y un menor gasto de provisión en comparación con el mismo periodo del 2021.

Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 33.19% para el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022, comparada con 33.73% para el mismo periodo del 2021, principalmente como resultado de: (i) un aumento de US\$10.9 millones, o 14.4% en los gastos generales administrativos, y (ii) un aumento de 16.2% o US\$36.7 millones en el ingreso operativo.

E. Eventos Relevantes

El 31 de diciembre de 2022, Banco General absorbió por fusión a su subsidiaria Finanzas Generales, S.A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta última fueron incorporadas al estado de situación financiera de Banco General a partir de esa fecha. Producto de la fusión, BG Trust, Inc. y Vale General, S.A. pasaron a ser subsidiarias directas de Banco General (antes subsidiarias de Finanzas Generales, S.A.).

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

	31-Dec-22	30-Sep-22	30-Jun-22	31-Mar-22	31-Dec-21
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	268,759	246,042	235,664	230,655	229,875
Gastos por intereses	(69,199)	(64,699)	(64,878)	(65,500)	(67,463)
Ingresos netos por intereses y comisiones	199,560	181,343	170,785	165,155	162,412
Total de Provisiones, netas	43,784	18,600	(411)	(27,291)	(34,019)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	243,345	199,943	170,375	137,864	128,393
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	86,965	80,331	74,133	71,849	73,427
Primas de seguros, neta	9,907	9,745	9,728	9,137	8,465
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	(17,683)	(10,871)	(34,548)	(31,582)	(8,617)
Otros ingresos, neto	10,860	7,494	3,703	6,414	7,776
Gastos por comisiones y otros gastos	(30,215)	(29,496)	(24,512)	(26,668)	(21,140)
Total de otros ingresos, neto	59,834	57,203	28,503	29,150	59,911
Gastos generales y administrativos	(87,116)	(81,548)	(79,290)	(78,051)	(76,175)
Participación patrimonial en asociadas	3,087	3,367	3,788	4,895	3,486
Utilidad neta antes de ISR	219,149	178,964	123,376	93,857	115,616
Impuesto sobre la renta, neto	(27,143)	(23,756)	(17,560)	(8,632)	(7,975)
Utilidad neta	192,006	155,209	105,817	85,225	107,641

BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de Situación Financiera
Para los trimestres terminados:

	31-Dec-22	30-Sep-22	30-Jun-22	31-Mar-22	31-Dec-21
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	657,810	670,438	892,013	819,546	645,454
Inversiones y otros activos financieros	5,249,921	5,479,947	5,487,405	5,933,361	6,175,130
Préstamos	11,690,196	11,401,521	11,279,343	11,270,951	11,297,779
Reserva para pérdidas en préstamos	(432,999)	(471,028)	(483,042)	(488,959)	(467,706)
Comisiones no devengadas	(38,496)	(38,051)	(36,601)	(35,790)	(36,092)
Inversión en asociadas	29,917	34,377	32,236	29,809	25,021
Otros activos	1,250,384	1,329,934	1,189,815	1,269,489	1,142,412
Total Activos	18,406,731	18,407,137	18,361,168	18,798,408	18,781,998
Pasivos y Patrimonio					
Total depósitos	13,166,642	13,233,915	13,478,334	13,655,017	13,800,612
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	198,243	244,772	-	-	-
Obligaciones y colocaciones	802,268	766,536	875,701	883,388	893,646
Bonos perpetuos	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000
Otros pasivos	1,260,962	1,364,371	1,195,461	1,320,134	996,692
Total Pasivos	15,828,114	16,009,593	15,949,496	16,258,539	16,090,949
Total Patrimonio	2,578,617	2,397,545	2,411,672	2,539,869	2,691,048
Total Pasivos y Patrimonio	18,406,731	18,407,137	18,361,168	18,798,408	18,781,998
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,603,643	1,567,562	1,514,312	1,462,767	1,402,139
% clientes activos en canales digitales ⁽²⁾	79.1%	78.0%	76.7%	75.4%	73.9%
Número de colaboradores permanentes ⁽³⁾	4,674	4,620	4,546	4,496	4,510
Número de sucursales ⁽⁴⁾	80	80	80	82	82
Número de ATMs ⁽⁴⁾	637	629	628	626	633
Activos bajo administración (US\$mm) ⁽⁵⁾	12,752	12,272	12,123	12,111	12,140

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

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

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

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

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

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

	31-Dec-22	30-Sep-22	30-Jun-22	31-Mar-22	31-Dec-21
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	4.76%	4.35%	4.04%	3.82%	3.77%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	4.17%	3.39%	2.29%	1.80%	2.28%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ^{(1) (3)}	30.84%	25.15%	17.00%	12.92%	15.87%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	33.19%	33.71%	39.04%	39.18%	33.73%
Gastos operacionales / activos promedios ^{(1) (3)}	1.89%	1.78%	1.71%	1.65%	1.62%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	28.61%	28.40%	27.09%	27.48%	28.06%
Liquidez:					
Liquidez primaria / total depósitos y obligaciones ⁽⁶⁾	29.75%	31.09%	32.44%	34.35%	35.25%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados ⁽⁷⁾	39.04%	40.82%	42.73%	42.05%	44.84%
Préstamos, neto / depósitos de clientes ⁽⁸⁾	85.22%	82.44%	79.84%	78.71%	78.23%
Cobertura de Liquidez (LCR) ⁽⁹⁾	155.07%	149.97%	179.29%	172.68%	198.11%
Capital:					
Capital Primario Ordinario ⁽¹⁰⁾	19.86%	18.70%	18.08%	18.31%	19.75%
Capital Primario Total ⁽¹⁰⁾	23.02%	21.91%	21.16%	21.27%	22.75%
Capital Total ⁽¹⁰⁾	23.02%	21.91%	21.16%	21.27%	22.75%
Patrimonio / activos	14.01%	13.03%	13.13%	13.51%	14.33%
Utilidad retenida / Utilidad neta ⁽¹¹⁾	49.15%	57.61%	37.82%	22.79%	17.55%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos ⁽¹²⁾	2.69%	2.88%	3.17%	3.37%	3.37%
Préstamos en no acumulación / total préstamos ⁽¹³⁾	2.38%	2.55%	2.86%	2.98%	3.01%
Reserva préstamos / total préstamos	3.70%	4.13%	4.28%	4.34%	4.14%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados ⁽¹²⁾	137.74%	143.41%	135.02%	128.79%	122.72%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹³⁾	155.87%	161.97%	149.71%	145.77%	137.75%
Préstamos castigados / total préstamos ⁽¹⁾	0.30%	0.31%	0.36%	0.13%	1.92%
Préstamos castigados, neto / total préstamos ⁽¹⁾	-0.02%	-0.12%	0.01%	-0.13%	1.65%

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

⁽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⁾ Total de depósitos de clientes excluye interbancarios.

⁽⁹⁾ Según lo definido en el Acuerdo 2-2018 por la SBP.

⁽¹⁰⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP.

⁽¹¹⁾ Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período.

⁽¹²⁾ 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.

⁽¹³⁾ 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**

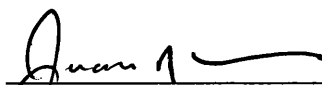
No aplica

**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 28 de febrero de 2023.



Juan Raúl Humbert A.
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2022

“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. G. Jms

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. A. JMS

Héctor E. Hurtado De G.


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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2022, 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 año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2022, 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

25 de enero de 2023
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja		199,528,689	167,237,035
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		137,514,425	141,855,691
A la vista en el exterior		232,321,415	142,108,784
A plazo locales		43,445,477	194,252,658
A plazo en el exterior		45,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar		762,123	1,817,299
Total de depósitos en bancos		459,043,440	480,034,432
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	658,572,129	647,271,467
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		761,506,289	1,022,366,494
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,483,609,412	5,030,577,545
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		4,805,216	122,185,542
Intereses acumulados por cobrar		3,554	280
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,249,924,471	6,175,129,861
Préstamos	7	11,690,195,657	11,297,778,963
Intereses acumulados por cobrar		73,490,156	96,487,962
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		432,999,235	467,706,062
Comisiones no devengadas		38,496,425	36,092,068
Préstamos, neto		11,292,190,153	10,890,468,795
Inversiones en asociadas	8	29,916,695	25,020,643
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	251,030,958	239,125,837
Activos por derechos de uso, neto	10	15,618,528	16,997,658
Obligaciones de clientes por aceptaciones		19,376,576	31,127,694
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	308,927,685	222,866,524
Impuesto sobre la renta diferido	26	104,908,428	112,034,447
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	48,638,407	51,546,799
Activos adjudicados para la venta, neto	13	37,811,780	25,981,170
Otros activos	7	389,815,654	344,426,709
Total de activos		18,406,731,464	18,781,997,604

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

A. A. JMS

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,775,229,635	3,091,190,353
Ahorros		4,899,646,538	4,771,422,932
A plazo:			
Particulares		5,063,734,694	5,428,455,379
Interbancarios		1,941,986	2,095,137
Extranjeros:			
A la vista		110,296,839	71,805,865
Ahorros		160,623,017	193,972,130
A plazo:			
Particulares		155,169,135	241,669,875
Intereses acumulados por pagar		81,778,894	93,520,570
Total de depósitos		<u>13,248,420,738</u>	<u>13,894,132,241</u>
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	198,242,891	0
Obligaciones y colocaciones, neto	16	802,268,103	893,646,075
Bonos perpetuos	17	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	15,936,629	14,084,902
Total de financiamientos		<u>1,416,447,623</u>	<u>1,307,730,977</u>
Pasivos por arrendamientos	18	17,312,742	18,545,622
Aceptaciones pendientes		19,376,576	31,127,694
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	469,324,455	422,824,601
Reservas de operaciones de seguros	19	20,522,641	19,702,364
Impuesto sobre la renta diferido	26	1,185,413	2,471,413
Otros pasivos	15	635,524,258	394,414,406
Total de pasivos		<u>15,828,114,446</u>	<u>16,090,949,318</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	22	500,000,000	500,000,000
Reservas legales		206,514,168	199,882,419
Reservas de capital		(278,368,128)	75,007,984
Utilidades no distribuidas		2,150,470,978	1,916,157,883
Total de patrimonio		<u>2,578,617,018</u>	<u>2,691,048,286</u>
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,406,731,464</u>	<u>18,781,997,604</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	IV Trimestre		Acumulado	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		200,974,302	185,657,983	752,945,539	734,958,289
Depósitos en bancos		2,024,394	1,128,506	6,147,322	5,371,823
Inversiones y otros activos financieros		54,564,693	35,208,930	181,872,264	142,617,907
Comisiones sobre préstamos		11,195,857	7,879,408	40,154,412	32,539,207
Total de ingresos por intereses y comisiones		268,759,246	229,874,827	981,119,537	915,487,226
Gastos por intereses:					
Depósitos		51,932,736	55,458,354	207,196,088	231,028,577
Financiamientos	30	17,266,133	12,004,321	57,080,254	48,017,153
Total de gastos por intereses		69,198,869	67,462,675	264,276,342	279,045,730
Ingreso neto por intereses y comisiones		199,560,377	162,412,152	716,843,195	636,441,496
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(38,738,414)	37,692,033	(42,396,004)	155,642,011
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	(6,249,273)	(5,394,612)	5,617,058	(5,097,865)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	1,203,261	1,721,651	2,095,851	1,706,627
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		243,344,803	128,393,080	751,526,290	484,190,723
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	24 y 29	86,965,498	73,426,827	313,279,451	256,689,530
Primas de seguros, neta		9,906,787	8,465,142	38,516,250	32,687,679
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 23	(17,683,412)	(8,617,230)	(94,685,352)	8,345,661
Otros ingresos, neto	24	10,859,971	7,776,103	28,470,504	29,230,287
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(30,215,194)	(21,139,659)	(110,891,034)	(92,081,416)
Total de otros ingresos, neto		59,833,650	59,911,183	174,689,819	234,871,741
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	25	43,664,700	41,794,428	170,970,910	162,629,168
Depreciación y amortización	9 y 10	7,976,499	7,222,799	30,650,905	28,385,224
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		8,059,413	6,243,392	29,964,630	25,119,282
Otros gastos		27,415,570	20,914,301	94,419,035	80,735,820
Total de gastos generales y administrativos		87,116,182	76,174,920	326,005,480	296,869,494
Utilidad neta operacional		216,062,271	112,129,343	600,210,629	422,192,970
Participación patrimonial en asociadas	8	3,086,983	3,486,300	15,136,880	10,833,143
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		219,149,254	115,615,643	615,347,509	433,026,113
Impuesto sobre la renta, estimado		20,044,290	6,077,863	71,249,847	43,653,643
Impuesto sobre la renta, diferido		7,099,099	1,897,179	5,841,254	(18,815,020)
Impuesto sobre la renta, neto		27,143,389	7,975,042	77,091,101	24,838,623
Utilidad neta		192,005,865	107,640,601	538,256,408	408,187,490

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta	538,256,408	408,187,490
Otros (gastos) ingresos integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	(292,814,533)	(105,913,139)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(66,188,316)	24,439,733
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	5,626,737	(5,103,297)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	597,286
Total de otros gastos integrales, neto	<u>(353,376,112)</u>	<u>(85,979,417)</u>
Total de utilidades integrales	<u>184,880,296</u>	<u>322,208,073</u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reservas legales	Reservas de capital			Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura		
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>500,000,000</u>	<u>199,242,854</u>	<u>1,000,000</u>	<u>160,584,687</u>	<u>(597,286)</u>	<u>1,772,980,479</u>	<u>2,633,210,734</u>
Utilidad neta	0	0	0	0	0	408,187,490	408,187,490
Otros (gastos) ingresos integrales:							
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:							
Valuación de inversiones y otros activos financieros:							
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(105,913,139)	0	(105,913,139)	(105,913,139)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	24,439,733	0	24,439,733	24,439,733
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	(5,103,297)	0	(5,103,297)	(5,103,297)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	597,286	597,286	597,286
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(86,576,703)</u>	<u>597,286</u>	<u>(85,979,417)</u>	<u>(85,979,417)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(86,576,703)</u>	<u>597,286</u>	<u>(85,979,417)</u>	<u>322,208,073</u>
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(265,000,000)	(265,000,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(1,757,928)	(1,757,928)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	2,387,407	2,387,407
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	639,565	0	0	0	(639,565)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>639,565</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(265,010,086)</u>	<u>(264,370,521)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>500,000,000</u>	<u>199,882,419</u>	<u>1,000,000</u>	<u>74,007,984</u>	<u>0</u>	<u>1,916,157,883</u>	<u>2,691,048,286</u>
Utilidad neta	0	0	0	0	0	538,256,408	538,256,408
Otros (gastos) ingresos integrales:							
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:							
Valuación de inversiones y otros activos financieros:							
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(292,814,533)	0	(292,814,533)	(292,814,533)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(66,188,316)	0	(66,188,316)	(66,188,316)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	5,626,737	0	5,626,737	5,626,737
Total de otros gastos integrales, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(353,376,112)</u>	<u>0</u>	<u>(353,376,112)</u>	<u>(353,376,112)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(353,376,112)</u>	<u>0</u>	<u>(353,376,112)</u>	<u>184,880,296</u>
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(295,038,710)	(295,038,710)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(1,713,675)	(1,713,675)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(559,179)	(559,179)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	9,441,810	0	0	0	(9,441,810)	0
Efecto de adquisición de subsidiaria por fusión	0	(2,810,061)	0	0	0	2,810,061	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>6,631,749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(303,943,313)</u>	<u>(297,311,564)</u>
Saldo al de 31 de diciembre de 2022	<u>500,000,000</u>	<u>206,514,168</u>	<u>1,000,000</u>	<u>(279,368,128)</u>	<u>0</u>	<u>2,150,470,978</u>	<u>2,578,617,018</u>

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

H. A. Jara

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		538,256,408	408,187,490
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(42,396,004)	155,642,011
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	5,617,058	(5,097,865)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	2,095,851	1,706,627
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	49,361,176	23,417,697
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	23	(3,211,468)	3,781,966
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	39,587,488	808,645
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	55,196,896	(16,045,232)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	23	(46,248,740)	(20,308,737)
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	61,092	(28,746)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	24	(1,668,957)	(852,008)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso		(28,193)	(17,548)
Depreciación y amortización	9 y 10	30,650,905	28,385,224
Pérdida por deterioro de plusvalía y amortización de activos intangibles	12	2,908,392	2,724,630
Participación patrimonial en asociadas	8	(15,136,880)	(10,833,143)
Impuesto sobre la renta, neto	26	77,091,101	24,838,623
Ingresos por intereses y comisiones		(981,119,537)	(915,487,226)
Gastos de intereses		264,276,342	279,045,730
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		154,807,181	5,118,899
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		164,658,890	118,076,423
Préstamos		(384,727,517)	74,913,017
Comisiones no devengadas		42,558,769	31,585,904
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(54,882,594)	(52,005,855)
Otros activos		(92,437,774)	17,310,756
Depósitos a la vista		(277,469,744)	184,154,545
Depósitos de ahorros		94,874,493	495,350,545
Depósitos a plazo		(451,374,576)	(328,429,884)
Reservas de operaciones de seguros		820,277	1,121,413
Otros pasivos		336,601,308	(248,397,611)
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(40,209,858)	(14,677,591)
Intereses cobrados		960,855,396	935,969,452
Intereses pagados		(274,125,548)	(286,136,337)
Dividendos recibidos	24	4,609,004	1,795,614
Total		<u>(378,405,771)</u>	<u>487,429,938</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>159,850,637</u>	<u>895,617,428</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(4,227,053,322)	(6,738,666,103)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		4,337,888,251	6,038,444,271
Compras de inversiones a costo amortizado		(180,817,356)	(150,507,361)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		298,207,361	81,731,848
Dividendos recibidos en asociadas		10,240,828	7,498,450
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,833,909	983,259
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(40,299,051)	(27,241,381)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>201,000,620</u>	<u>(787,757,017)</u>
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	16	50,000,000	4,999,999
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(135,335,825)	(169,165,000)
Emisión de bonos perpetuos	17	0	400,000,000
Redención de bonos perpetuos	17	0	(217,680,000)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	198,242,891	0
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(3,247,484)	(3,233,085)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(295,038,710)	(265,000,000)
Impuesto complementario pagado		(6,595,435)	(6,036,255)
Impuesto sobre dividendos		(1,713,675)	(1,757,928)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(193,688,238)</u>	<u>(257,872,269)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		167,163,019	(150,011,858)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		451,201,510	601,213,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>618,364,529</u>	<u>451,201,510</u>

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

H. A. Joo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Información General | 18. Pasivos por Arrendamientos |
| 2. Base de Preparación | 19. Reservas de Operaciones de Seguros |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas | 20. Concentración de Activos y Pasivos Financieros |
| 4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas | 21. Información de Segmentos |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 22. Patrimonio |
| 6. Inversiones y Otros Activos Financieros | 23. (Pérdida) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta |
| 7. Préstamos | 24. Honorarios y Otras comisiones y Otros Ingresos, Neto |
| 8. Inversiones en Asociadas | 25. Beneficios a Colaboradores |
| 9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 26. Impuesto sobre la Renta |
| 10. Activos por Derechos de Uso | 27. Compromisos y Contingencias |
| 11. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación | 28. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados |
| 12. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 29. Entidades Estructuradas |
| 13. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 30. Instrumentos Financieros Derivados |
| 14. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra | 31. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 15. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 32. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 16. Obligaciones y Colocaciones, Neto | 33. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 17. Bonos Perpetuos | 34. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

(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, El Salvador, Guatemala, Perú y México la cual cerró operaciones durante el mes de marzo de 2022.

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.87% (2021: 59.78%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

El 31 de diciembre de 2022, Banco General, S. A. absorbió por fusión a su subsidiaria Finanzas Generales, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de este último fueron incorporadas al estado de situación financiera de Banco General, S. A. a partir de esa fecha. Producto de la fusión las subsidiarias de Finanzas Generales, S. A., BG Trust, Inc. y Vale General, S. A. pasaron a ser subsidiarias directas 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:

- BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.
- Yappy, S. A.: plataforma digital para transferencias de dinero y pagos entre personas y comercios en Panamá, la cual inició operaciones en septiembre de 2021.
- BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
- Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La oficina principal está ubicada en Torre Banco General, Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(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 el 25 de enero de 2023.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

- *Entidades Estructuradas*

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.

- *Inversiones en Asociadas*

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si el Banco tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Banco General, S. A. y de sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, el Banco usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones, principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le otorgue el derecho al Banco de apropiarse los valores.

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo
- Condiciones de apalancamiento
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo, análisis de carácter cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Calificación de Riesgo de Crédito

Se asigna una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Los modelos son aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras y depósitos colocados se utiliza la calificación de riesgo internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's y sus cambios para establecer si ha habido un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la PI.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinación del Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

Se determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

En ciertas instancias, fundamentando la toma de decisiones en el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, se determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basándose en indicadores cualitativos particulares que se consideran relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, un incremento significativo del riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días, excepto 60 días para los préstamos hipotecarios residenciales y préstamos personales. Se determina el período de morosidad contando el número de días transcurridos desde la fecha de pago de la cuota vencida más distante.

Se monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 establecieron medidas de alivio a fin de lograr viabilidad de pago por parte de los clientes afectados con base a su situación financiera, sin afectar la morosidad de los clientes que cumplan con sus nuevas condiciones contractuales. Las medidas de alivio son de carácter temporal y son revisadas en la medida que se efectúe la reactivación de las actividades económicas.

Medición de la PCE

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

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

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)

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Se estiman los niveles de la PDI con base en un registro histórico de tasas de recuperación:

- Observadas: correspondiente a la porción de EI en incumplimiento que efectivamente se recupera
- Estimadas: correspondiente a la porción de EI en incumplimiento que se estima recuperable.

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

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

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

Consideración de Condiciones Futuras

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(j) *Activos por Derechos de Uso*

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

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

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

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

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

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(l) Activos Adjudicados para la Venta

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

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

(m) Deterioro de Activos no Financieros

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

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(o) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) *Pasivos Financieros*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

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

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

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(aa) *Moneda Extranjera*

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

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

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para este año, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las más significativas están:

- NIIF 17 Contratos de Seguros:

Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fidedignamente esos contratos.

La NIIF 17 es efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

La Administración ha revisado el impacto de la aplicación de esta norma y el mismo no es material para efectos de los estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2022			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>157,750,302</u>	<u>37,713,522</u>	<u>195,463,824</u>
Préstamos	<u>13,547,139</u>	<u>163,168,865</u>	<u>6,331,176</u>	<u>183,047,180</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>29,916,695</u>	<u>0</u>	<u>29,916,695</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Valores de inversión	0	474,781	328,064	802,845
Préstamos	<u>36,701</u>	<u>519,526</u>	<u>41,236</u>	<u>597,463</u>
	<u>36,701</u>	<u>994,307</u>	<u>369,300</u>	<u>1,400,308</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,526,449	82,121,346	83,446,085	167,093,880
Ahorros	8,835,622	96,329,376	1,595,931	106,760,929
A plazo	<u>3,601,070</u>	<u>205,418,393</u>	<u>125,538,461</u>	<u>334,557,924</u>
	<u>13,963,141</u>	<u>383,869,115</u>	<u>210,580,477</u>	<u>608,412,733</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>16,000,000</u>	<u>126,754,000</u>	<u>142,754,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	70,082	2,909,321	1,030,221	4,009,624
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>126,000</u>	<u>998,188</u>	<u>1,124,188</u>
	<u>70,082</u>	<u>3,035,321</u>	<u>2,028,409</u>	<u>5,133,812</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>12,230,954</u>	<u>35,955,000</u>	<u>48,185,954</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>634,428</u>	<u>8,085,134</u>	<u>462,792</u>	<u>9,182,354</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>6,491,163</u>	<u>1,964,160</u>	<u>8,455,323</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>130,146</u>	<u>10,646,031</u>	<u>1,783,660</u>	<u>12,559,837</u>
Financiamientos	<u>0</u>	<u>791,903</u>	<u>6,438,219</u>	<u>7,230,122</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>15,136,880</u>	<u>0</u>	<u>15,136,880</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>1,397,161</u>	<u>0</u>	<u>1,397,161</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>551,582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>551,582</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>5,486,110</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,486,110</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.5,245,765 (2021: B/.4,974,841) y opciones para la compra de acciones por B/.240,345 (2021: B/.240,345).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja	199,528,689	167,237,035
Depósitos a la vista en bancos	369,835,840	283,964,475
Depósitos a plazo en bancos	<u>88,445,477</u>	<u>194,252,658</u>
Total depósitos en bancos	<u>458,281,317</u>	<u>478,217,133</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>39,445,477</u>	<u>194,252,658</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>618,364,529</u>	<u>451,201,510</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.36,139,963 (2021: B/.25,765,294) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,060,162	58,912,965
Bonos de la República de Panamá	2,262,723	2,078,478
Acciones de Capital, Locales	40,653,005	39,088,966
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,645	250,705
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	426,167,214	446,305,888
"Asset Backed Securities" (ABS)	74,267,712	94,190,941
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	163,715,026	377,608,762
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>129,802</u>	<u>3,929,789</u>
Total	<u>761,506,289</u>	<u>1,022,366,494</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.9,105,495,477 (2021: B/.10,010,312,875). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.54,507,789 (2021: B/.551,192) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	29,299,277	29,403,322	2,448,350	2,441,000
Bonos Corporativos, Locales	1,089,621,475	1,144,389,645	1,069,499,505	1,024,039,936
Bonos de la República de Panamá	34,057,622	35,499,740	111,494,153	100,281,557
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	188,900,602	205,566,279	222,843,072	225,081,840
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	446,816,255	447,717,988	793,881,401	793,893,885
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,239,463,343	1,342,343,603	1,198,867,495	1,189,806,819
"Asset Backed Securities" (ABS)	197,396,759	205,676,915	213,641,045	212,592,853
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,240,523,287	1,355,881,326	1,362,888,491	1,363,240,361
Bonos de Otros Gobiernos	<u>17,530,792</u>	<u>19,408,537</u>	<u>55,014,033</u>	<u>54,731,258</u>
Total	<u>4,483,609,412</u>	<u>4,785,887,355</u>	<u>5,030,577,545</u>	<u>4,966,109,509</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,853,757,449 (2021: B/.2,032,379,421). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.55,196,896 (2021: ganancia neta de B/.16,045,232) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2022</u>	<u>Adquirido con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
			<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>		
Saldo al inicio del año	7,166,582	575,141	1,780,582	0	9,522,305
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(17,069)	17,069	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(25,931)	0	25,931	0	0
Recálculo de la cartera, neto	2,566,473	474,499	1,690,050	67,004	4,798,026
Nuevos instrumentos adquiridos	3,098,705	0	0	32,657	3,131,362
Inversiones canceladas	<u>(2,284,904)</u>	<u>(17,674)</u>	<u>(73)</u>	<u>0</u>	<u>(2,302,651)</u>
Saldo al final del año	<u>10,503,856</u>	<u>1,049,035</u>	<u>3,496,490</u>	<u>99,661</u>	<u>15,149,042</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.4,817,356 (2021: B/.122,207,361) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.12,140 (2021: B/.21,819), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	0	0	119,192,848	119,200,000
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>	<u>2,992,694</u>	<u>3,007,361</u>
Total	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>	<u>122,185,542</u>	<u>122,207,361</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	21,819	16,387
(Reversión) provisión cargada a gastos	<u>(9,679)</u>	<u>5,432</u>
Saldo al final del año	<u>12,140</u>	<u>21,819</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	4,805,216	122,185,542
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,554</u>	<u>280</u>
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	<u>4,808,770</u>	<u>122,185,822</u>

Handwritten initials and signature: H.A. JMR

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2021, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.119,192,848 estaban garantizados con valores de inversión por B/.121,597,575.

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 100% (2021: 99.9%) por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 46.4% (2021: 46.1%) 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 4.97 años y de CMOs es de 2.50 años (2021: MBS es de 3.39 años y de CMOs es de 1.78 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,060,162	0	0	54,060,162
Bonos de la República de Panamá	2,262,723	0	2,262,723	0
Acciones de Capital, Locales	40,653,005	0	0	40,653,005
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,645	250,645	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	426,167,214	0	426,167,214	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	74,267,712	0	74,267,712	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	163,715,026	0	2,538,639	161,176,387
Acciones de Capital, Extranjeros	129,802	0	13	129,789
Total	<u>761,506,289</u>	<u>250,645</u>	<u>505,236,301</u>	<u>256,019,343</u>
	<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	58,912,965	0	0	58,912,965
Bonos de la República de Panamá	2,078,478	0	2,078,478	0
Acciones de Capital, Locales	39,088,966	3,337	0	39,085,629
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,705	250,705	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	446,305,888	0	446,305,888	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	94,190,941	0	94,190,941	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	377,608,762	0	211,675,895	165,932,867
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	3,929,789	0	0	3,929,789
Total	<u>1,022,366,494</u>	<u>254,042</u>	<u>754,251,202</u>	<u>267,861,250</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	29,299,277	0	19,475,910	9,823,367
Bonos Corporativos, Locales	1,089,621,475	0	394,150,902	695,470,573
Bonos de la República de Panamá	34,057,622	0	34,057,622	0
Bonos del Gobierno de EEUU	188,900,602	188,900,602	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	446,816,255	363,311,405	83,504,850	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,239,463,343	0	1,239,463,343	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	197,396,759	0	197,396,759	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,240,523,287	0	1,240,523,287	0
Bonos de Otros Gobiernos	17,530,792	0	17,530,792	0
Total	<u>4,483,609,412</u>	<u>552,212,007</u>	<u>3,226,103,465</u>	<u>705,293,940</u>
	<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	2,448,350	0	0	2,448,350
Bonos Corporativos, Locales	1,069,499,505	0	406,999,672	662,499,833
Bonos de la República de Panamá	111,494,153	0	111,494,153	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	222,843,072	221,864,782	978,290	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	793,881,401	614,903,330	178,978,071	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,198,867,495	0	1,198,867,495	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	213,641,045	0	213,641,045	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,362,888,491	0	1,362,888,491	0
Bonos de Otros Gobiernos	55,014,033	0	55,014,033	0
Total	<u>5,030,577,545</u>	<u>836,768,112</u>	<u>3,528,861,250</u>	<u>664,948,183</u>

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

	<u>Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Valor Razonable OUI</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2021	267,861,250	664,948,183	932,809,433
Pérdidas reconocidas en resultados	(19,340,513)	0	(19,340,513)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(34,406,041)	(34,406,041)
Compras	44,209,623	158,527,016	202,736,639
Amortizaciones, ventas y redenciones	(36,711,017)	(83,775,218)	(120,486,235)
31 de diciembre de 2022	<u>256,019,343</u>	<u>705,293,940</u>	<u>961,313,283</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2022	<u>(18,835,534)</u>	<u>(34,196,612)</u>	<u>(53,032,146)</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 2020	212,951,434	771,860,567	984,812,001
(Pérdidas) ganancias reconocidas en resultados	3,747,026	(5,589,586)	(1,842,560)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	157,132	157,132
Compras	71,209,313	83,759,880	154,969,193
Amortizaciones, ventas y redenciones	(20,046,523)	(182,639,810)	(202,686,333)
Transferencias del Nivel 3	0	(2,600,000)	(2,600,000)
31 de diciembre de 2021	<u>267,861,250</u>	<u>664,948,183</u>	<u>932,809,433</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2021	<u>4,645,900</u>	<u>1,553,645</u>	<u>6,199,545</u>

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

Durante el año 2022 y 2021, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

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

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variables no observables		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			2022	2021	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.90% Máximo 10.19%	Mínimo 5.77% Máximo 8.18%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (45.53%) Máximo 313.83%	Mínimo (54.09%) Máximo 239.91%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 0.79% Máximo 13.23% Promedio 2.81%	Mínimo 1.09% Máximo 17.12% Promedio 2.61%	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
	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

H. A.

JMT

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 estas 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:

	2022			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados	Efecto en el Patrimonio	Favorable	(Desfavorable)
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	70,614	(69,108)	8,416,037	(10,289,197)
Instrumentos de Capital	<u>2,733,441</u>	<u>(2,419,285)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>2,804,055</u>	<u>(2,488,393)</u>	<u>8,416,037</u>	<u>(10,289,197)</u>
	2021			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados	Efecto en el Patrimonio	Favorable	(Desfavorable)
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	3,972	(15,039)	6,505,473	(7,223,338)
Instrumentos de Capital	<u>3,457,321</u>	<u>(2,891,752)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>3,461,293</u>	<u>(2,906,791)</u>	<u>6,505,473</u>	<u>(7,223,338)</u>

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2022	2021
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,634,457,178	4,527,930,938
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,801,739,885	1,707,750,625
Hipotecarios comerciales	1,878,587,554	1,919,260,832
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,307,429,023	1,131,776,747
Financiamientos interinos	286,741,891	378,674,071
Arrendamientos financieros, neto	73,634,394	65,341,390
Prendarios	195,455,740	202,229,996
Sobregiros	<u>120,003,600</u>	<u>101,481,801</u>
Total sector interno	<u>10,298,049,265</u>	<u>10,034,446,400</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	163,068,975	185,841,411
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,805,083	9,253,456
Hipotecarios comerciales	164,734,813	161,100,420
Líneas de crédito y préstamos comerciales	996,812,470	863,454,316
Prendarios	24,572,603	10,084,442
Sobregiros	<u>35,152,448</u>	<u>33,598,518</u>
Total sector externo	<u>1,392,146,392</u>	<u>1,263,332,563</u>
Total	<u>11,690,195,657</u>	<u>11,297,778,963</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del año	197,388,884	129,812,916	140,504,262	467,706,062
Transferido a 12 meses	22,410,117	(12,015,633)	(10,394,484)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(21,057,683)	62,299,409	(41,241,726)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,422,708)	(5,943,088)	9,365,796	0
Recálculo de la cartera, neto	(54,456,285)	64,533,137	(19,711,254)	(9,634,402)
Nuevos préstamos	14,934,066	7,437,207	1,939,688	24,310,961
Préstamos cancelados	(18,869,460)	(11,228,486)	(26,974,617)	(57,072,563)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	39,212,237	39,212,237
Préstamos castigados	0	0	(31,523,060)	(31,523,060)
Saldo al final del año	<u>136,926,931</u>	<u>234,895,462</u>	<u>61,176,842</u>	<u>432,999,235</u>

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

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>2022</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del año	186,744,679	84,499,337	50,957,294	322,201,310
Transferido a 12 meses	20,694,805	(10,300,321)	(10,394,484)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(20,863,006)	29,659,432	(8,796,426)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,418,568)	(5,384,472)	8,803,040	0
Recálculo de la cartera, neto	(53,883,156)	27,768,898	4,589,469	(21,524,789)
Nuevos préstamos	10,567,451	1,186,862	958,279	12,712,592
Préstamos cancelados	(15,298,891)	(6,932,775)	(14,263,117)	(36,494,783)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	38,910,096	38,910,096
Préstamos castigados	0	0	(28,583,190)	(28,583,190)
Saldo al final del año	<u>124,543,314</u>	<u>120,496,961</u>	<u>42,180,961</u>	<u>287,221,236</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	2022			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	10,644,205	45,313,579	89,546,968	145,504,752
Transferido a 12 meses	1,715,312	(1,715,312)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(194,677)	32,639,977	(32,445,300)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,140)	(558,616)	562,756	0
Recálculo de la cartera, neto	(573,129)	36,764,239	(24,300,723)	11,890,387
Nuevos préstamos	4,366,615	6,250,345	981,409	11,598,369
Préstamos cancelados	(3,570,569)	(4,295,711)	(12,711,500)	(20,577,780)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	302,141	302,141
Préstamos castigados	0	0	(2,939,870)	(2,939,870)
Saldo al final del año	<u>12,383,617</u>	<u>114,398,501</u>	<u>18,995,881</u>	<u>145,777,999</u>

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

Handwritten signatures and initials.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales el Banco aplicó postergación de cuotas entre marzo 2020 y junio 2021 como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma B/.28,414,331 (2021: B/.57,831,652).

El 59% (2021: 60%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,522,808	7,648,038
Hipotecas sobre bienes muebles	567,328	553,755
Depósitos	301,944	309,374
Otras garantías	292,588	191,467
Sin garantías	<u>3,005,528</u>	<u>2,595,145</u>
Total	<u>11,690,196</u>	<u>11,297,779</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.54,882,594 (2021: B/.52,005,855), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.132,473,104 (2021: B/.84,606,827) se presenta en el estado consolidado de situación financiera en el rubro de otros activos.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

El saldo de los arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	35,236,836	33,018,809
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>47,245,437</u>	<u>39,573,120</u>
Total de pagos mínimos	82,482,273	72,591,929
Menos: intereses no devengados	<u>8,847,879</u>	<u>7,250,539</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>73,634,394</u>	<u>65,341,390</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	18,176,150	14,715,974
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,602,152	5,937,537
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	3,226,194	1,486,356
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,912,199</u>	<u>2,880,776</u>
				<u>29,916,695</u>	<u>25,020,643</u>

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

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2022</u>							<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>		
Telered, S. A.	30-nov-2022	<u>69,626,437</u>	<u>19,057,518</u>	<u>50,568,919</u>	<u>52,274,166</u>	<u>36,982,866</u>	<u>15,291,300</u>	6,627,298	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2022	<u>14,683,869</u>	<u>0</u>	<u>14,683,869</u>	<u>2,497,594</u>	<u>644</u>	<u>2,496,950</u>	954,878	
Processing Center, S. A.	30-nov-2022	<u>24,321,292</u>	<u>7,231,583</u>	<u>17,089,709</u>	<u>22,322,162</u>	<u>12,837,659</u>	<u>9,484,503</u>	7,167,601	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2022	<u>13,844,860</u>	<u>5,707,495</u>	<u>8,137,365</u>	<u>3,871,923</u>	<u>2,261,183</u>	<u>1,610,740</u>	<u>387,103</u>	
Total								<u>15,136,880</u>	
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2021</u>							<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>		
Telered, S. A.	30-nov-2021	<u>55,254,713</u>	<u>14,431,200</u>	<u>40,823,513</u>	<u>45,778,734</u>	<u>33,200,215</u>	<u>12,578,519</u>	5,372,456	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2021	<u>15,561,919</u>	<u>0</u>	<u>15,561,919</u>	<u>1,388,530</u>	<u>616</u>	<u>1,387,914</u>	530,669	
Processing Center, S. A.	31-oct-2021	<u>20,225,581</u>	<u>11,151,897</u>	<u>9,073,684</u>	<u>17,464,978</u>	<u>9,390,396</u>	<u>8,074,582</u>	4,290,608	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	30-nov-2021	<u>12,399,417</u>	<u>4,187,211</u>	<u>8,212,206</u>	<u>4,173,638</u>	<u>2,460,304</u>	<u>1,713,334</u>	<u>639,410</u>	
Total								<u>10,833,143</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2022</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,524,625	136,859,639	163,354,333	113,337,721	44,925,422	491,001,740
Adiciones	0	0	20,859,867	13,730,901	5,708,283	40,299,051
Ventas y descartes	<u>525,490</u>	<u>1,479,430</u>	<u>224,607</u>	<u>4,012,198</u>	<u>1,165,060</u>	<u>7,406,785</u>
Al final del año	<u>31,999,135</u>	<u>135,380,209</u>	<u>183,989,593</u>	<u>123,056,424</u>	<u>49,468,645</u>	<u>523,894,006</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	40,160,798	94,662,985	84,555,316	32,496,804	251,875,903
Gasto del año	0	3,662,183	13,291,193	8,097,385	2,178,217	27,228,978
Ventas y descartes	0	<u>1,091,180</u>	<u>224,606</u>	<u>3,778,128</u>	<u>1,147,919</u>	<u>6,241,833</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>42,731,801</u>	<u>107,729,572</u>	<u>88,874,573</u>	<u>33,527,102</u>	<u>272,863,048</u>
Saldo neto	<u>31,999,135</u>	<u>92,648,408</u>	<u>76,260,021</u>	<u>34,181,851</u>	<u>15,941,543</u>	<u>251,030,958</u>
	<u>2021</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,566,104	137,110,977	142,884,048	113,470,270	41,944,606	467,976,005
Adiciones	0	243,602	20,896,561	2,390,321	3,710,897	27,241,381
Ventas y descartes	<u>41,479</u>	<u>494,940</u>	<u>426,276</u>	<u>2,522,870</u>	<u>730,081</u>	<u>4,215,646</u>
Al final del año	<u>32,524,625</u>	<u>136,859,639</u>	<u>163,354,333</u>	<u>113,337,721</u>	<u>44,925,422</u>	<u>491,001,740</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	37,058,835	84,121,051	78,790,441	31,171,643	231,141,970
Gasto del año	0	3,512,402	10,967,719	8,282,965	2,055,242	24,818,328
Ventas y descartes	0	<u>410,439</u>	<u>425,785</u>	<u>2,518,090</u>	<u>730,081</u>	<u>4,084,395</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>40,160,798</u>	<u>94,662,985</u>	<u>84,555,316</u>	<u>32,496,804</u>	<u>251,875,903</u>
Saldo neto	<u>32,524,625</u>	<u>96,698,841</u>	<u>68,691,348</u>	<u>28,782,405</u>	<u>12,428,618</u>	<u>239,125,837</u>

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo:		
Al inicio del año	26,704,514	25,538,433
Nuevos contratos	2,727,031	2,379,616
Cancelaciones	<u>(2,196,145)</u>	<u>(1,213,535)</u>
Al final del año	<u>27,235,400</u>	<u>26,704,514</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	9,706,856	7,073,818
Gasto del año	3,421,927	3,566,896
Cancelaciones	<u>(1,511,911)</u>	<u>(933,858)</u>
Al final del año	<u>11,616,872</u>	<u>9,706,856</u>
Saldo neto	<u>15,618,528</u>	<u>16,997,658</u>

El gasto de depreciación de los activos por derechos de uso se incluye en el rubro de gastos de depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación

El Banco reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación; la liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro del rango de 3 a 30 días laborables siguientes después de la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen al mercado en el cual la negociación ocurrió.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.308,927,685 (2021: B/.222,866,524) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.469,324,455 (2021: B/.422,824,601) 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%	<u>27,494,722</u>
Total				<u><u>41,091,499</u></u>

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

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2022 Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	41,382,499	47,462,084	88,844,583
Pérdida por deterioro	<u>(291,000)</u>	<u>0</u>	<u>(291,000)</u>
Saldo al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,553,583</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	37,297,784	37,297,784
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>39,915,176</u>	<u>39,915,176</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>7,546,908</u>	<u>48,638,407</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>2021</u>	
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	41,489,737	47,462,084	88,951,821
Pérdida por deterioro	<u>(107,238)</u>	<u>0</u>	<u>(107,238)</u>
Saldo al final del año	<u>41,382,499</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,844,583</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	34,680,392	34,680,392
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,392</u>	<u>2,617,392</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>37,297,784</u>	<u>37,297,784</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,382,499</u>	<u>10,164,300</u>	<u>51,546,799</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 las plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. El Banco ha identificado tres unidades generadoras de efectivo (UGE): Banca, Seguros y Reaseguros, y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a la UGE de Banca y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, el Banco utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Es política del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o con mayor frecuencia cuando exista algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado (un evento desencadenante). Durante el año 2022, la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.291,000 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A. (2021: B/.107,238). 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 18%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 12% y 13% 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/.41,220,401 (2021: B/.28,309,715), menos una reserva de B/.3,408,621 (2021: B/.2,328,545).

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	2,328,545	1,604,780
Provisión cargada a gastos	5,085,928	3,855,740
Reversión de provisión	(2,990,077)	(2,149,113)
Venta de activos adjudicados	(1,015,775)	(982,862)
Saldo al final del año	<u>3,408,621</u>	<u>2,328,545</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.198,242,891 con vencimientos varios hasta febrero 2023 y tasas de interés anual de 4.90% hasta 4.97%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 4.93%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.203,570,366.

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

	<u>2022</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	198,242,891
Intereses acumulados por pagar	<u>1,335,900</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>199,578,791</u>

(15) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>Nivel</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,284,758	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>145,211,067</u>	<u>83,296,219</u>
Total		<u>148,495,825</u>	<u>83,296,219</u>

Ver descripción de los principales métodos de valoración, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de estos pasivos y de los niveles en Nota 6.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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 2022 y tasa de interés de Libor 12 meses más un margen	0	5,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	50,000,000	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	1,906,084	2,469,522
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	0	2,272,387
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	35,000,000	55,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>67,500,000</u>	<u>75,000,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	794,303,084	879,638,909
Cobertura de revaluación	<u>7,965,019</u>	<u>14,007,166</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>802,268,103</u>	<u>893,646,075</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	802,268,103	893,646,075
Intereses acumulados por pagar	<u>11,450,729</u>	<u>10,934,902</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>813,718,832</u>	<u>904,580,977</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 contemplaba el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tenía un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Este financiamiento fue redimido anticipadamente durante el mes de junio, no obstante, hasta el momento de su cancelación estaba garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco mantuvo garantías mínimas al 31 de diciembre de 2021 por la suma de B/.2,840,484, 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/.102,500,000 (2021: B/.130,000,000).

Las notas antes citadas se pactaron a los siguientes plazos y tipo de tasas: para las del 2016 a 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y tasa de interés fija, para las del 2017 a 10 años con amortizaciones a capital a partir del quinto año y tasa de interés fija.

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. El saldo de este financiamiento es de B/.50,000,000 (2021: B/.150,000,000).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	893,646,075	1,076,468,583
Nuevas obligaciones y colocaciones	50,000,000	4,999,999
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(135,335,825)	(169,165,000)
Cobertura de revaluación	<u>(6,042,147)</u>	<u>(18,657,507)</u>
Saldo al final del año	<u>802,268,103</u>	<u>893,646,075</u>

(17) Bonos Perpetuos

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica, los cuales fueron redimidos en su totalidad el 15 de junio de 2021 acorde con el proceso establecido en el prospecto informativo.

Mediante Resolución No.SMV-200-2021 de 22 de abril de 2021, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Perpetuos no acumulativos por un valor nominal total hasta de B/.500,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.200,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del décimo año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés durante los primeros diez años de 5.25% y los intereses serán pagados semestralmente. El Banco, bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de Banco General, S. A.

El movimiento de los bonos perpetuos se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	400,000,000	217,680,000
Emisión	0	400,000,000
Redención	0	<u>(217,680,000)</u>
Saldo al final del año	<u>400,000,000</u>	<u>400,000,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>3,150,000</u>	<u>3,150,000</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>403,150,000</u>	<u>403,150,000</u>

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	18,545,622	19,696,316
Nuevos contratos	2,727,031	2,379,616
Pagos	(3,247,484)	(3,233,085)
Cancelaciones	<u>(712,427)</u>	<u>(297,225)</u>
Saldo al final del año	<u>17,312,742</u>	<u>18,545,622</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.778,791 (2021: B/.854,222), 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 (2021: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 5.88% (2021: 3.00% y 5.88%).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.20,522,641 (2021: B/.19,702,364) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	20,473,022	21,103,378
Primas emitidas	42,525,570	40,003,701
Primas ganadas	<u>(41,684,376)</u>	<u>(40,634,057)</u>
Saldo al final del año	21,314,216	20,473,022
Participación de reaseguradores	<u>(4,447,976)</u>	<u>(3,990,237)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,866,240</u>	<u>16,482,785</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	4,574,850	3,413,785
Siniestros incurridos	10,263,931	13,093,422
Siniestros pagados	<u>(9,792,795)</u>	<u>(11,932,357)</u>
Saldo al final del año	5,045,986	4,574,850
Participación de reaseguradores	<u>(1,389,585)</u>	<u>(1,355,271)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>3,656,401</u>	<u>3,219,579</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>20,522,641</u>	<u>19,702,364</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	2022			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	58,561,070	79,086,116	232,188,654	369,835,840
A plazo	43,000,000	445,477	45,000,000	88,445,477
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	77,230,548	28,724,443	655,551,298	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,180,793,989	208,564,243	3,094,251,180	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	4,805,216	0	4,805,216
Préstamos	<u>10,298,049,265</u>	<u>1,251,245,507</u>	<u>140,900,885</u>	<u>11,690,195,657</u>
Total	<u>11,657,634,872</u>	<u>1,572,871,002</u>	<u>4,167,892,017</u>	<u>17,398,397,891</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,733,072,654	143,048,477	9,405,343	2,885,526,474
Ahorros	4,967,781,768	76,766,765	15,721,022	5,060,269,555
A plazo	5,009,880,939	205,624,595	5,340,281	5,220,845,815
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	198,242,891	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	52,680,000	1,906,084	747,682,019	802,268,103
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	16,671,106	641,636	0	17,312,742
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	148,495,825	148,495,825
Total	<u>12,780,086,467</u>	<u>427,987,557</u>	<u>1,524,887,381</u>	<u>14,732,961,405</u>
Compromisos y contingencias	<u>558,038,844</u>	<u>6,907,406</u>	<u>0</u>	<u>564,946,250</u>
	2021			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	57,463,523	84,602,921	141,898,031	283,964,475
A plazo	193,837,296	415,362	0	194,252,658
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	82,116,645	37,161,623	903,088,226	1,022,366,494
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,213,767,486	258,586,337	3,558,223,722	5,030,577,545
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	2,992,694	119,192,848	122,185,542
Préstamos	<u>10,034,446,400</u>	<u>1,238,039,842</u>	<u>25,292,721</u>	<u>11,297,778,963</u>
Total	<u>11,581,631,350</u>	<u>1,621,798,779</u>	<u>4,747,695,548</u>	<u>17,951,125,677</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	3,032,819,682	113,073,704	17,102,832	3,162,996,218
Ahorros	4,860,924,017	91,664,791	12,806,254	4,965,395,062
A plazo	5,429,204,249	238,273,639	4,742,503	5,672,220,391
Obligaciones y colocaciones, neto	2,680,000	2,469,523	888,496,552	893,646,075
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	17,565,239	980,383	0	18,545,622
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	83,296,219	83,296,219
Total	<u>13,343,193,187</u>	<u>446,462,040</u>	<u>1,406,444,360</u>	<u>15,196,099,587</u>
Compromisos y contingencias	<u>519,692,000</u>	<u>7,120,909</u>	<u>0</u>	<u>526,812,909</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Información de Segmentos

El Banco mantiene tres segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

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

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

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2022 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	978,471,867	7,640,765	1,587,008	6,580,103	981,119,537
Gastos por intereses y provisiones, netas	236,044,514	128,836	0	6,580,103	229,593,247
Otros ingresos, neto	128,360,178	30,805,309	15,536,019	11,687	174,689,819
Gastos generales y administrativos	286,908,866	2,981,695	5,475,701	11,687	295,354,575
Gasto de depreciación y amortización	30,378,124	13,984	258,797	0	30,650,905
Participación patrimonial en asociadas	15,136,880	0	0	0	15,136,880
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	568,637,421	35,321,559	11,388,529	0	615,347,509
Impuesto sobre la renta, estimado	63,050,034	5,588,552	2,611,261	0	71,249,847
Impuesto sobre la renta, diferido	5,841,254	0	0	0	5,841,254
Impuesto sobre la renta, neto	68,891,288	5,588,552	2,611,261	0	77,091,101
Utilidad neta	<u>499,746,133</u>	<u>29,733,007</u>	<u>8,777,268</u>	<u>0</u>	<u>538,256,408</u>
Total de activos	<u>18,329,673,686</u>	<u>337,006,541</u>	<u>54,326,577</u>	<u>314,275,340</u>	<u>18,406,731,464</u>
Total de pasivos	<u>16,069,286,197</u>	<u>53,037,915</u>	<u>659,612</u>	<u>294,869,278</u>	<u>15,828,114,446</u>

A. U. *[Signature]*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	2022 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos neto y participación patrimonial en asociadas	1,000,238,537	113,760,766	56,946,933	1,170,946,236
Activos no financieros	296,229,438	3,439,927	0	299,669,365

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

(22) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (2021: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (2021: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2022					
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	133,877,476	3,956,065	12,641,453	0	0	150,474,994
Finanzas Generales, S. A.	0	0	0	0	0	0
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	37,939,471	37,939,471
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	2,532,860	0	7,484,710
Total	149,444,319	3,956,065	12,641,453	2,532,860	37,939,471	206,514,168
	2021					
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	133,877,476	2,665,161	7,610,900	0	0	144,153,537
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	35,557,503	35,557,503
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	0	1,794,475	0	6,746,325
Total	152,254,380	2,665,161	7,610,900	1,794,475	35,557,503	199,882,419
Traspaso (reversión) de utilidades no distribuidas del año	(2,810,061)	1,290,904	5,030,553	738,385	2,381,968	6,631,749

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) (Pérdida) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	18,938,300	(6,078,699)	(49,361,176)	(23,417,697)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(13,343,162)	(4,549,788)	3,211,468	(3,781,966)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(2,620,116)	(1,855,315)	(39,587,488)	(808,645)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(21,192,116)	(5,556,198)	(55,196,896)	16,045,232
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>533,682</u>	<u>9,422,770</u>	<u>46,248,740</u>	<u>20,308,737</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(17,683,412)</u>	<u>(8,617,230)</u>	<u>(94,685,352)</u>	<u>8,345,661</u>

En el rubro de pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye ganancia en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.14,920,301 (2021: pérdida de B/.257,453).

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

(24) 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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	56,645,199	46,198,451	199,311,832	153,733,189
Servicios bancarios otros	20,691,615	17,144,505	74,127,760	60,837,187
Administración de fondos y fideicomisos	5,665,608	5,761,712	22,428,988	22,119,188
Corretaje de valores	2,842,486	3,211,643	13,594,817	16,341,225
Operaciones de seguros y reaseguros	671,832	723,603	2,224,881	2,017,768
Negocio de vales alimenticios	<u>448,758</u>	<u>386,913</u>	<u>1,591,173</u>	<u>1,640,973</u>
Total de honorarios y otras comisiones	<u>86,965,498</u>	<u>73,426,827</u>	<u>313,279,451</u>	<u>256,689,530</u>

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos	2,373,193	777,143	4,609,004	1,795,614
Fluctuaciones cambiarias, netas	34,143	43,021	(61,092)	28,746
Servicios bancarios varios	3,763,227	3,391,336	13,431,078	12,650,288
Ganancia en venta de activo fijo, neta	0	62,682	1,668,957	852,008
Servicios fiduciarios	45,200	62,700	75,035	101,525
Otros ingresos	<u>4,644,208</u>	<u>3,439,221</u>	<u>8,747,522</u>	<u>13,802,106</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>10,859,971</u>	<u>7,776,103</u>	<u>28,470,504</u>	<u>29,230,287</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

Durante el año 2022 el Banco otorgó opciones para compra de acciones por 185,125 (2021: 231,375). El saldo de las opciones es de 1,751,828 (2021: 1,728,856), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.70.17 (2021: B/.69.97). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,256,745 (2021: B/.1,290,769). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2030.

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 Latinoamericana de Valores, S. A. del mes anterior a la adjudicación.

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

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

En el 2022 se otorgaron 57,346 (2021: 56,700) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.4,100,947 (2021: B/.3,936,835). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones al inicio del año	148,936	205,636
Acciones otorgadas	<u>(57,346)</u>	<u>(56,700)</u>
Acciones al final del año	<u>91,590</u>	<u>148,936</u>

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.86,580 (2021: B/.81,600) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.156,175 (2021: B/.158,325).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Impuesto sobre la Renta

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

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

Las compañías incorporadas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país:

<u>País</u>	<u>Tasa impositiva</u>
Panamá	25%
Costa Rica	30%

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.69,955,810 (2021: B/.43,238,201) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.614,522,860 (2021: B/.367,540,026) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 11.4% (2021: 11.8%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2021: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta estimado	20,151,126	6,077,863	71,854,528	44,196,234
Ajuste por impuesto de periodos anteriores	(106,836)	0	(604,681)	(542,591)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>7,099,099</u>	<u>1,897,179</u>	<u>5,841,254</u>	<u>(18,815,020)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>27,143,389</u>	<u>7,975,042</u>	<u>77,091,101</u>	<u>24,838,623</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	614,522,860	367,540,026
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(545,308,572)	(382,280,081)
Costos y gastos no deducibles	<u>210,608,950</u>	<u>187,692,859</u>
Utilidad neta gravable	<u>279,823,238</u>	<u>172,952,804</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>Efectos en resultados</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	104,498,997	111,748,611	(7,249,614)
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>409,431</u>	<u>285,836</u>	<u>123,595</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>104,908,428</u>	<u>112,034,447</u>	<u>(7,126,019)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	0	(573,587)	573,587
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(1,488)	1,488
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Arrendamientos financieros operativos	0	1,812,635	(1,812,635)
Comisiones diferidas	<u>234,732</u>	<u>283,172</u>	<u>(48,440)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,185,413</u>	<u>2,471,413</u>	<u>(1,286,000)</u>
Efecto por diferencial cambiario			<u>1,235</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>(5,841,254)</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

(27) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

	<u>0 – 1</u> <u>año</u>	<u>2022</u> <u>1 – 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	97,827,665	11,372,369	109,200,034
Garantías bancarias	68,678,652	2,594,851	71,273,503
Cartas promesa de pago	<u>384,472,713</u>	<u>0</u>	<u>384,472,713</u>
Total	<u>550,979,030</u>	<u>13,967,220</u>	<u>564,946,250</u>

	<u>0 – 1</u> <u>año</u>	<u>2021</u> <u>1 – 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	99,236,056	1,491,798	100,727,854
Garantías bancarias	78,890,226	1,410,916	80,301,142
Cartas promesa de pago	<u>345,783,913</u>	<u>0</u>	<u>345,783,913</u>
Total	<u>523,910,195</u>	<u>2,902,714</u>	<u>526,812,909</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>564,946,250</u>	<u>526,812,909</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	104,842,974	92,681,980
Grado 2: Mención especial	2,848,133	5,488,416
Grado 3: Subnormal	708,927	2,557,458
Grado 4: Dudoso	<u>800,000</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>109,200,034</u>	<u>100,727,854</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	69,659,004	76,422,126
Grado 2: Mención especial	1,588,232	3,460,682
Grado 3: Subnormal	<u>26,267</u>	<u>418,334</u>
Monto bruto	<u>71,273,503</u>	<u>80,301,142</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	379,280,651	341,567,839
Grado 2: Mención especial	3,102,065	2,564,842
Grado 3: Subnormal	1,850,705	1,405,327
Grado 4: Dudoso	107,752	245,905
Grado 5: Irrecuperable	<u>131,540</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>384,472,713</u>	<u>345,783,913</u>

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

(28) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.3,141,325,468 (2021: B/.3,127,352,917) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.12,752,447,751 (2021: B/.12,139,629,125). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Entidades Estructuradas

La siguiente tabla describe 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.	10.84% (2021: 10.71%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.536,772,568 (2021: B/.585,039,157); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.5,847,928 (2021: B/.6,295,780), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(30) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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>
2022								
Derivados activos	944,657,233	45,531,436	170,594,455	0	582,951,796	41,897,073	191,110,982	3,634,363
Derivados pasivos	1,065,421,005	29,580,183	373,776,010	0	156,127,970	20,160,928	535,517,025	9,419,255
2021								
Derivados activos	1,263,735,354	22,934,447	201,388,390	0	684,608,574	21,273,884	377,738,390	1,660,563
Derivados pasivos	1,207,734,348	15,017,331	325,280,070	0	214,815,903	10,686,601	667,638,375	4,330,730

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA y A- (2021: AAA y AA-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.25.3MM (2021: B/.19.4MM).

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:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados:				
Crédito	530,597	362,550	1,942,548	1,719,786
Interés	34,209,986	22,829,393	6,654,943	5,025,807
Monedas	8,187	4,840	5,782	3,803
Total	<u>34,748,770</u>	<u>23,196,783</u>	<u>8,603,273</u>	<u>6,749,396</u>

El Banco mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,010,078,238 (2021: B/.2,471,469,702), de los cuales B/.1,781,506,017 (2021: B/.2,143,832,329) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,519,010,465 (2021: B/.1,715,920,928) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

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

Derivados para administración de riesgo:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	9,501,570	0	14,024,134	0
Otros	972,579	0	0	5,252,274
Total de Tasa de Interés	<u>10,474,149</u>	<u>0</u>	<u>14,024,134</u>	<u>5,252,274</u>
Monedas				
Otros	308,517	6,383,400	307,040	2,512,351
Total de Monedas	<u>308,517</u>	<u>6,383,400</u>	<u>307,040</u>	<u>2,512,351</u>
Crédito				
Otros	0	0	0	503,310
Total de Crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>503,310</u>
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>10,782,666</u>	<u>6,383,400</u>	<u>14,331,174</u>	<u>8,267,935</u>

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2022</u> <u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	40,000,000
Tasa de interés promedio				1.66%	5.19%

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2021</u> <u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	0	20,000,000
Tasa de interés promedio					5.13%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	0	250,000,000
Tasa de interés promedio					1.80%

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021 en el rubro de gastos por intereses de financiamientos en el estado consolidado de resultados fue de B/.101,743.

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

	<u>Valor en Libros</u>			<u>2022</u> <u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineffectividad de cobertura</u>	<u>Ineffectividad reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	60,000,000	9,501,570	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	60,000,000	9,501,570	0			

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Valor en Libros</u>			<u>2021</u> Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	20,000,000	16,968	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	<u>250,000,000</u>	<u>14,007,166</u>	<u>0</u>	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>270,000,000</u>	<u>14,024,134</u>	<u>0</u>			

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

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		<u>2022</u> Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	<u>52,051,700</u>		<u>0</u>	<u>7,760,417</u>	Inversiones a VR OUI	<u>0</u>	<u>0</u>
					<u>2021</u> Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida		
Bonos	20,925,000		0	16,968	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		<u>250,000,000</u>	<u>0</u>	<u>14,007,166</u>	Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2022			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	530,597	0	530,597
Interés	0	34,209,986	0	34,209,986
Monedas	0	8,187	0	8,187
Total	<u>0</u>	<u>34,748,770</u>	<u>0</u>	<u>34,748,770</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	10,474,149	0	10,474,149
Monedas	0	308,517	0	308,517
Total	<u>0</u>	<u>10,782,666</u>	<u>0</u>	<u>10,782,666</u>
Total de derivados activos	<u>0</u>	<u>45,531,436</u>	<u>0</u>	<u>45,531,436</u>
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	362,550	0	362,550
Interés	444,150	22,385,243	0	22,829,393
Monedas	0	4,840	0	4,840
Total	<u>444,150</u>	<u>22,752,633</u>	<u>0</u>	<u>23,196,783</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	6,383,400	0	6,383,400
Total	<u>0</u>	<u>6,383,400</u>	<u>0</u>	<u>6,383,400</u>
Total de derivados pasivos	<u>444,150</u>	<u>29,136,033</u>	<u>0</u>	<u>29,580,183</u>
2021				
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,942,548	0	1,942,548
Interés	0	6,654,943	0	6,654,943
Monedas	0	5,782	0	5,782
Total	<u>0</u>	<u>8,603,273</u>	<u>0</u>	<u>8,603,273</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	14,024,134	0	14,024,134
Monedas	0	307,040	0	307,040
Total	<u>0</u>	<u>14,331,174</u>	<u>0</u>	<u>14,331,174</u>
Total de derivados activos	<u>0</u>	<u>22,934,447</u>	<u>0</u>	<u>22,934,447</u>
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,719,786	0	1,719,786
Interés	6,875	5,018,932	0	5,025,807
Monedas	0	3,803	0	3,803
Total	<u>6,875</u>	<u>6,742,521</u>	<u>0</u>	<u>6,749,396</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Crédito	0	503,310	0	503,310
Interés	0	5,252,274	0	5,252,274
Monedas	0	2,512,351	0	2,512,351
Total	<u>0</u>	<u>8,267,935</u>	<u>0</u>	<u>8,267,935</u>
Total de derivados pasivos	<u>6,875</u>	<u>15,010,456</u>	<u>0</u>	<u>15,017,331</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(31) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

Para las inversiones y otros activos financieros, el valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la 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.

(b) Préstamos

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2022</u>		<u>2021</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	89,207,600	89,138,402	196,069,957	197,257,820
Inversiones a costo amortizado, neto	4,808,770	4,820,910	122,185,822	122,207,641
Préstamos, neto	<u>11,292,190,153</u>	<u>11,299,469,039</u>	<u>10,890,468,795</u>	<u>10,819,837,494</u>
	<u>11,386,206,523</u>	<u>11,393,428,351</u>	<u>11,208,724,574</u>	<u>11,139,302,955</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,248,420,738	13,181,776,225	13,894,132,241	13,942,308,711
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,416,447,623</u>	<u>1,297,912,599</u>	<u>1,307,730,977</u>	<u>1,321,450,812</u>
	<u>14,664,868,361</u>	<u>14,479,688,824</u>	<u>15,201,863,218</u>	<u>15,263,759,523</u>

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

	<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	89,138,402	0	0	89,138,402
Inversiones a costo amortizado, neto	4,820,910	0	0	4,820,910
Préstamos, neto	<u>11,299,469,039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,299,469,039</u>
	<u>11,393,428,351</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,393,428,351</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,181,776,225	0	0	13,181,776,225
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,297,912,599</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,297,912,599</u>
	<u>14,479,688,824</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,479,688,824</u>
	<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	197,257,820	0	0	197,257,820
Inversiones a costo amortizado, neto	122,207,641	0	119,200,132	3,007,509
Préstamos, neto	<u>10,819,837,494</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,819,837,494</u>
	<u>11,139,302,955</u>	<u>0</u>	<u>119,200,132</u>	<u>11,020,102,823</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,942,308,711	0	0	13,942,308,711
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,321,450,812</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,321,450,812</u>
	<u>15,263,759,523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,263,759,523</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	2022 (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	9,260,577	271,881	0	9,532,458
Grado 2: Mención especial	176,893	981,757	20	1,158,670
Grado 3: Subnormal	45,820	570,162	66,733	682,715
Grado 4: Dudoso	4,542	3,194	96,480	104,216
Grado 5: Irrecuperable	<u>9,635</u>	<u>2,443</u>	<u>126,425</u>	<u>138,503</u>
Monto bruto	9,497,467	1,829,437	289,658	11,616,562
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(136,660)</u>	<u>(234,622)</u>	<u>(60,947)</u>	<u>(432,229)</u>
Valor en libros, neto	<u>9,360,807</u>	<u>1,594,815</u>	<u>228,711</u>	<u>11,184,333</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	68,088	150	0	68,238
Grado 2: Mención especial	276	2,348	0	2,624
Grado 3: Subnormal	659	1,590	137	2,386
Grado 4: Dudoso	15	0	54	69
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>317</u>	<u>317</u>
Monto bruto	69,038	4,088	508	73,634
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(267)</u>	<u>(273)</u>	<u>(230)</u>	<u>(770)</u>
Valor en libros, neto	<u>68,771</u>	<u>3,815</u>	<u>278</u>	<u>72,864</u>
Total préstamos	<u>9,566,505</u>	<u>1,833,525</u>	<u>290,166</u>	<u>11,690,196</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(136,927)</u>	<u>(234,895)</u>	<u>(61,177)</u>	<u>(432,999)</u>
Total valor en libros, neto	<u>9,429,578</u>	<u>1,598,630</u>	<u>228,989</u>	<u>11,257,197</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	75,801	954,320	119,500	1,149,621
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(4,180)</u>	<u>(104,445)</u>	<u>(25,034)</u>	<u>(133,659)</u>
Total, neto	<u>71,621</u>	<u>849,875</u>	<u>94,466</u>	<u>1,015,962</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,149,621 (2021: B/.1,108,570), B/.1,040,527 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (2021: B/.990,006).

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

	2022		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,174,903,630	771,146,105	10,946,049,735
De 31 a 90 días	422,859,037	6,917,071	429,776,108
Más de 90 días (capital o intereses)	296,280,143	4,408,341	300,688,484
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>13,652,226</u>	<u>29,104</u>	<u>13,681,330</u>
Total	<u>10,907,695,036</u>	<u>782,500,621</u>	<u>11,690,195,657</u>
	2021		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,738,448,309	840,770,267	10,579,218,576
De 31 a 90 días	329,934,555	7,505,767	337,440,322
Más de 90 días (capital o intereses)	361,985,782	7,112,831	369,098,613
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>11,824,552</u>	<u>196,900</u>	<u>12,021,452</u>
Total	<u>10,442,193,198</u>	<u>855,585,765</u>	<u>11,297,778,963</u>

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/.40,782,807 (2021: B/.43,018,755), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2022 PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
Menos de BBB-	4,817,356	0	0	0	4,817,356
Valor en libros	4,817,356	0	0	0	4,817,356
Reserva acumulada	(12,140)	0	0	0	(12,140)
Total valor en libros, neto	4,805,216	0	0	0	4,805,216
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	444,020,279	0	0	0	444,020,279
Menos de BBB-	687,782,324	8,549,474	12,626,297	0	708,958,095
Valor en libros	1,131,802,603	8,549,474	12,626,297	0	1,152,978,374
Valuación del riesgo de crédito	(2,014,435)	(539,415)	(1,601,663)	0	(4,155,513)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,963,578,239	0	0	0	1,963,578,239
AA+ a BBB-	1,115,767,401	0	0	0	1,115,767,401
Menos de BBB-	235,817,363	14,319,759	755,523	392,753	251,285,398
Valor en libros	3,315,163,003	14,319,759	755,523	392,753	3,330,631,038
Valuación del riesgo de crédito	(8,489,421)	(509,620)	(1,894,827)	(99,661)	(10,993,529)
Total valor en libros	4,446,965,606	22,869,233	13,381,820	392,753	4,483,609,412
Total valuación del riesgo de crédito	(10,503,856)	(1,049,035)	(3,496,490)	(99,661)	(15,149,042)
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,262,722				
Menos de BBB-	54,060,163				
Valor en libros	56,322,885				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	359,140,725				
AA+ a BBB-	264,967,102				
Menos de BBB-	38,126,042				
NR	2,166,728				
Valor en libros	664,400,597				
Total valor en libros	720,723,482				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 AA y BBB- (2021: AA y BBB), basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.78,000,000 (2021: B/.103,837,296).

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

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

– *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

– *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas esperadas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.

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

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

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

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

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

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 <u>requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Préstamos	74.29%	77.03%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	45.86%	39.85%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	749,921,392	739,884,664
51% - 70%	1,235,559,548	1,222,052,344
71% - 90%	2,314,752,626	2,258,538,096
Más de 90%	497,292,587	493,297,245
Total	<u>4,797,526,153</u>	<u>4,713,772,349</u>

Concentración de Riesgo de Crédito:

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,707,726	4,519,608	3,312,430	3,845,973
Consumo	6,607,071	6,433,159	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,896,708	2,286,138
Otros sectores	375,399	345,012	0	0
	<u>11,690,196</u>	<u>11,297,779</u>	<u>5,209,138</u>	<u>6,132,111</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,298,049	10,034,446	1,217,371	1,256,795
América Latina y el Caribe	1,251,246	1,238,040	242,094	298,741
Estados Unidos de América y otros	140,901	25,293	3,749,673	4,576,575
	<u>11,690,196</u>	<u>11,297,779</u>	<u>5,209,138</u>	<u>6,132,111</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 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".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Comité de Activos y Pasivos aprueba el uso de derivados como parte de su estrategia para el manejo de los activos y pasivos financieros del Banco. Es responsabilidad de la Unidad de Tesorería del Banco, efectuar las transacciones de derivados de tasa de interés con base en las políticas y aprobaciones adoptadas por el Comité de Activos y Pasivos y a su vez darle seguimiento a futuro a las posiciones existentes.

Exposición al riesgo de mercado:

El portafolio de valores para negociar del Banco tiene como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones. Las políticas de inversión del Banco no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2022							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	1.07	601.99	1.21	131.07	19.49	6.90		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,530,078	7,631,105	2,046,839	465,375	7,217	8,054	255,852	11,944,520
Inversiones y otros activos financieros	142,381,753	4,865,915	46,627,575	0	0	0	4,588,121	198,463,364
Préstamos	0	10,905,063	0	0	0	0	0	10,905,063
Otros activos	10,697,387	2,494,234	5,281,528	0	0	0	17,992	18,491,141
	<u>154,609,218</u>	<u>25,896,317</u>	<u>53,955,942</u>	<u>465,375</u>	<u>7,217</u>	<u>8,054</u>	<u>4,861,965</u>	<u>239,804,088</u>
Pasivos								
Depósitos	0	16,415,649	0	0	0	0	0	16,415,649
Obligaciones y colocaciones	0	3,622,229	0	0	0	0	0	3,622,229
Otros pasivos	156,037,475	87,352	53,575,168	203,996	0	0	4,645,884	214,549,875
	<u>156,037,475</u>	<u>20,125,230</u>	<u>53,575,168</u>	<u>203,996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,645,884</u>	<u>234,587,753</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(1,428,257)</u>	<u>5,771,087</u>	<u>380,774</u>	<u>261,379</u>	<u>7,217</u>	<u>8,054</u>	<u>216,081</u>	<u>5,216,335</u>
	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	1.14	645.25	1.35	115.13	20.49	6.36		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,473,649	6,586,130	940,316	11,054	47,401	101,735	476,987	9,637,272
Inversiones y otros activos financieros	181,824,977	1,048,787	68,452,829	15,536,848	1,371,883	0	3,186,516	271,421,840
Préstamos	0	14,747,043	0	0	0	0	0	14,747,043
Otros activos	2,840,646	3,491,664	3,461,305	0	113,332	122,651	1,268,275	11,297,873
	<u>186,139,272</u>	<u>25,873,624</u>	<u>72,854,450</u>	<u>15,547,902</u>	<u>1,532,616</u>	<u>224,386</u>	<u>4,931,778</u>	<u>307,104,028</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,704,486	0	0	0	0	0	18,704,486
Obligaciones y colocaciones	0	2,858,044	0	0	0	0	0	2,858,044
Otros pasivos	185,947,123	683	73,244,189	15,539,533	1,475,632	216,667	4,681,139	281,104,966
	<u>185,947,123</u>	<u>21,563,213</u>	<u>73,244,189</u>	<u>15,539,533</u>	<u>1,475,632</u>	<u>216,667</u>	<u>4,681,139</u>	<u>302,667,496</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>192,149</u>	<u>4,310,411</u>	<u>(389,739)</u>	<u>8,369</u>	<u>56,984</u>	<u>7,719</u>	<u>250,639</u>	<u>4,436,532</u>

*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, Sloty Polaco y Florín Húngaro.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 preprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2022 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	88,391,391	0	54,086	0	0	0	88,445,477
Inversiones y otros activos financieros	1,535,522,679	163,529,734	236,941,495	1,711,007,975	903,092,320	354,592,580	4,904,686,783
Préstamos	11,235,325,485	155,801,176	66,685,725	197,020,799	9,577,117	25,785,355	11,690,195,657
Total	<u>12,859,239,555</u>	<u>319,330,910</u>	<u>303,681,306</u>	<u>1,908,028,774</u>	<u>912,669,437</u>	<u>380,377,935</u>	<u>16,683,327,917</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,112,247,980	763,158,515	1,493,922,508	1,829,180,236	0	0	11,198,509,239
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	198,242,891	0	0	0	0	0	198,242,891
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	113,336,084	58,750,000	17,500,000	612,682,019	400,000,000	0	1,202,268,103
Total	<u>7,423,826,955</u>	<u>821,908,515</u>	<u>1,511,422,508</u>	<u>2,441,862,255</u>	<u>400,000,000</u>	<u>0</u>	<u>12,599,020,233</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,435,412,600</u>	<u>(502,577,605)</u>	<u>(1,207,741,202)</u>	<u>(533,833,481)</u>	<u>512,669,437</u>	<u>380,377,935</u>	<u>4,084,307,684</u>
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2021 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	38,701,640	0	155,551,018	0	0	0	194,252,658
Inversiones y otros activos financieros	1,912,791,663	148,771,768	398,440,498	2,041,701,736	1,006,851,820	325,185,778	5,833,743,263
Préstamos	10,613,600,779	223,032,758	178,715,789	207,838,817	34,038,808	40,552,012	11,297,778,963
Total	<u>12,565,094,082</u>	<u>371,804,526</u>	<u>732,707,305</u>	<u>2,249,540,553</u>	<u>1,040,890,628</u>	<u>365,737,790</u>	<u>17,325,774,884</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,279,273,801	773,562,328	1,503,515,557	2,286,994,821	1,087,725	0	11,844,434,232
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	210,399,901	5,000,000	22,759,327	96,762,681	958,724,166	0	1,293,646,075
Total	<u>7,489,673,702</u>	<u>778,562,328</u>	<u>1,526,274,884</u>	<u>2,383,757,502</u>	<u>959,811,891</u>	<u>0</u>	<u>13,138,080,307</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,075,420,380</u>	<u>(406,757,802)</u>	<u>(793,567,579)</u>	<u>(134,216,949)</u>	<u>81,078,737</u>	<u>365,737,790</u>	<u>4,187,694,577</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	18,151,515	27,369,331	(17,283,989)	(20,830,806)
Promedio del año	20,362,399	27,494,518	(18,756,606)	(21,289,734)
Máximo del año	22,197,843	28,064,787	(20,334,814)	(22,752,787)
Mínimo del año	18,151,515	27,005,828	(17,283,989)	(20,516,646)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	(15,382,473)	(22,451,083)	13,644,156	17,790,942
Promedio del año	(17,223,902)	(23,367,415)	16,104,038	14,259,185
Máximo del año	(19,189,713)	(25,313,835)	18,476,963	17,790,942
Mínimo del año	(15,382,473)	(22,451,083)	13,644,156	12,254,480

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	(138,662,771)	(154,757,912)	143,833,104	154,212,191
Promedio del año	(147,092,449)	(154,879,636)	151,726,758	138,435,199
Máximo del año	(157,572,888)	(158,046,152)	158,873,390	154,212,191
Mínimo del año	(138,662,771)	(151,071,002)	143,833,104	125,076,552

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reforma de las principales tasas de Referencia (IBOR)

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

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

El Banco considera que el riesgo actual al cual está expuesto, producto de la reforma de IBOR, es bajo ya que hay B/.117MM en préstamos o 1.00% del total (2021: B/.679MM o 6.01%) que está referenciado a IBOR únicamente; adicionalmente, existen B/.149MM (2021: B/.1,090MM) en préstamos referenciados a IBOR o 1.27% (2021: 9.64%), pero que tienen una tasa piso. El 88.05% de estas operaciones vencen después del 30 de junio de 2023 (2021: 72.32%). Por otro lado, 96.02% de los préstamos referenciados a IBOR que vencen después del 30 de junio del 2023 (2021: 86.13%), son empresariales por lo cual el número de operaciones con préstamos referenciados a IBOR es bajo. En lo que respecta a las inversiones 14.68% (2021: 16.86%) de las mismas B/.771MM (2021: B/.1,041MM) está referenciada a IBOR y de estas 54.00% (2021: 47.32%) tienen tasa piso. Por el lado de los pasivos, sólo B/.103MM (2021: B/.208MM) del total de sus financiamientos institucionales y bonos están referenciados a IBOR.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En relación a las transacciones de derivados, al 31 de diciembre de 2022 el Banco no mantiene transacciones de derivados de cobertura contable referenciadas a IBOR (2021: B/.250MM de valor nominal de cobertura de valor razonable con vencimiento después del 30 de junio de 2023).

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La administración estima que, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,597,499,534 (2021: B/.4,544,698,356), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Al final del año	31.09%	35.25%
Promedio del año	32.41%	33.84%
Máximo del año	35.84%	35.98%
Mínimo del año	29.75%	30.90%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Capital primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	190,916,650	190,606,358
Otras partidas de resultado integral	(279,368,128)	74,007,984
Utilidades no distribuidas	2,150,470,978	1,916,157,883
Menos ajustes regulatorios	48,638,407	51,546,799
Total	<u>2,513,381,093</u>	<u>2,629,225,426</u>
Capital primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
Total	<u>400,000,000</u>	<u>400,000,000</u>
Total capital primario	<u>2,913,381,093</u>	<u>3,029,225,426</u>
Total de capital	<u>2,913,381,093</u>	<u>3,029,225,426</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,258,810,189	11,506,120,807
Activos ponderados por riesgo de mercado	657,676,178	1,154,480,676
Activos ponderados por riesgo operativo	739,858,996	654,451,743
Total de activos ponderados por riesgo	<u>12,656,345,363</u>	<u>13,315,053,226</u>
Índices de Capital		
Total de capital	23.02%	22.75%
Total de capital primario	23.02%	22.75%

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

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

(a) *Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(34) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria de la República de Panamá*

Las operaciones bancarias están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 39.04% (2021: 44.84%).

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 23.02% (2021: 22.75%), con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, modificado por el No.8-2022, 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, modificación en ciertos parámetros de avalúos con base al Acuerdo No.8-2022. 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, iniciaron a partir del 31 de diciembre de 2019.

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Categoría</u>	Activos Ponderados por Riesgo Mercado	
	2022	2021
Renta Fija	89,914,442	243,914,208
Renta Variable	119,525,861	619,354,348
Derivados	<u>448,235,875</u>	<u>291,212,120</u>
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>657,676,178</u>	<u>1,154,480,676</u>

La ganancia, neta obtenida durante el año 2022 en la cartera de negociación asciende a B/.19,052,444 (2021: B/.17,902,222).

Reservas Regulatorias

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

**Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2022, resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013 y de conformidad con lo requerido en la Circular No. SBP-DR-0137-2021 del 29 de diciembre de 2021:

	2022 (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,427,536	431,387	514,066	23,817	26,516	4,423,322
Préstamos al consumidor	<u>5,426,512</u>	<u>765,488</u>	<u>169,892</u>	<u>80,461</u>	<u>108,734</u>	<u>6,551,087</u>
Total	<u>8,854,048</u>	<u>1,196,875</u>	<u>683,958</u>	<u>104,278</u>	<u>135,250</u>	<u>10,974,409</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>48,377</u>	<u>64,339</u>	<u>24,824</u>	<u>32,519</u>	<u>170,059</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021 la clasificación de la cartera de préstamos de Banco General, S. A., bajo el Acuerdo No.4-2013 no incluye los préstamos bajo la categoría mención especial modificado por la suma de B/. 1,008,900,768.

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:

	2022 (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,198,369	179,219	45,734	4,423,322
Préstamos al consumidor	<u>6,046,250</u>	<u>240,289</u>	<u>264,548</u>	<u>6,551,087</u>
Total	<u>10,244,619</u>	<u>419,508</u>	<u>310,282</u>	<u>10,974,409</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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/.273,362,534 (2021: B/.332,667,713). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.25,144,071 (2021: B/.20,513,328).

Provisión dinámica

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Finanzas Generales, S. A.	0	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>149,444,319</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 irre recuperables; 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/.12,641,453 (2021: B/.7,610,900), 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/.37,543,565 (2021: B/.23,797,159) y una provisión de B/.5,631,535 (2021: B/.3,569,574). La provisión regulatoria está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.4,089,237 (2021: B/.2,798,333).

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>2022</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	92,288	2,848	709	800	0	96,645
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>443,078</u>	<u>3,648</u>	<u>1,873</u>	<u>108</u>	<u>132</u>	<u>448,839</u>
Total	<u>535,366</u>	<u>6,496</u>	<u>2,582</u>	<u>908</u>	<u>132</u>	<u>545,484</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>679</u>	<u>366</u>	<u>640</u>	<u>0</u>	<u>1,685</u>

	<u>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	79,913	5,488	2,558	0	0	87,959
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>409,048</u>	<u>5,653</u>	<u>1,790</u>	<u>246</u>	<u>0</u>	<u>416,737</u>
Total	<u>488,961</u>	<u>11,141</u>	<u>4,348</u>	<u>246</u>	<u>0</u>	<u>504,696</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>1,025</u>	<u>471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,496</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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.

(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".

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (i) *Ley de Fideicomiso*
Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y modificado en ciertas disposiciones mediante la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

- (j) *Ley del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL)*
Las operaciones de emisión e impresión de vales alimenticios, de medicamentos, útiles escolares y/o tarjetas electrónicas, en Panamá están reguladas mediante la Ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No.60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Yappy, S. A.	BG Trust Inc.	Vale General, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos														
Efectivo y efectos de caja	195,869,233	0	0	475	0	350	3,658,381	250	0	0	0	199,528,689	0	199,528,689
Depósitos en bancos:														
A la vista locales	58,478,477	0	1,855,927	9,389,047	2,673,895	804,781	78,953,355	876,267	748,669	834,629	2,583,941	157,198,988	19,684,563	137,514,425
A la vista en el exterior	201,749,934	0	0	0	26,547,694	4,151,293	7,518,470	55,128	0	0	0	240,022,519	7,701,104	232,321,415
A plazo locales	0	0	37,105,000	181,000,000	0	90,500,000	445,477	45,923,000	0	12,000,000	3,002,678	369,976,155	326,530,678	43,445,477
A plazo en el exterior	1,118,008,529	0	0	0	207,766,230	0	0	1,500,000	0	0	0	1,327,274,759	1,282,274,759	45,000,000
Intereses acumulados por cobrar	2,041,887	0	175,137	2,700,930	926,634	826,020	8,224	888,793	0	205,089	34,928	7,807,642	7,045,519	762,123
Total de depósitos en bancos	1,380,278,827	0	39,136,064	193,089,977	237,914,453	96,282,094	86,925,526	49,243,188	748,669	13,039,718	5,621,547	2,102,280,063	1,643,236,623	459,043,440
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,576,148,060	0	39,136,064	193,090,452	237,914,453	96,282,444	90,583,907	49,243,438	748,669	13,039,718	5,621,547	2,301,808,752	1,643,236,623	658,572,129
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	484,416,877	0	723,155	0	269,258,387	7,107,870	0	0	0	0	0	761,506,289	0	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,178,145,271	0	118,824	27,881,601	1,254,161,067	0	23,302,649	0	0	0	0	4,483,609,412	0	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	0	0	47,320,000	13,160,159	0	4,805,216	0	0	0	0	65,285,375	60,480,159	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	351,815	210,920	0	3,554	0	0	0	0	566,289	562,735	3,554
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,662,562,148	0	841,979	75,553,416	1,536,790,533	7,107,870	28,111,419	0	0	0	0	5,310,967,365	61,042,894	5,249,924,471
Préstamos	10,974,408,997	0	0	0	499,038,391	0	283,462,230	0	0	0	0	11,756,909,618	66,713,961	11,690,195,657
Intereses acumulados por cobrar	69,475,447	0	0	0	2,616,923	0	1,922,690	0	0	0	0	74,015,060	524,904	73,490,156
Menos:														
Reserva para pérdidas en préstamos	423,712,986	0	0	0	1,129,280	0	8,156,969	0	0	0	0	432,999,235	0	432,999,235
Comisiones no devengadas	37,824,514	0	0	0	0	0	671,911	0	0	0	0	38,496,425	0	38,496,425
Préstamos, neto	10,582,346,944	0	0	0	500,526,034	0	276,556,040	0	0	0	0	11,359,429,018	67,238,865	11,292,190,153
Inversiones en asociadas	285,844,379	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	285,844,379	255,927,684	29,916,695
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	235,095,764	0	0	44,294	0	289,948	3,439,927	2,044,729	10,100,936	0	15,360	251,030,958	0	251,030,958
Activos por derechos de uso, neto	15,019,505	0	0	0	0	0	599,023	0	0	0	0	15,618,528	0	15,618,528
Obligaciones de clientes por aceptaciones	19,376,576	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19,376,576	0	19,376,576
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	242,073,540	0	0	0	54,900,382	11,953,763	0	0	0	0	0	308,927,685	0	308,927,685
Impuesto sobre la renta diferido	104,908,428	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	104,908,428	0	104,908,428
Plusvalía y activos intangibles, netos	47,776,792	0	0	0	0	0	0	861,615	0	0	0	48,638,407	0	48,638,407
Activos adjudicados para la venta, neto	35,926,203	0	0	0	0	0	1,885,577	0	0	0	0	37,811,780	0	37,811,780
Otros activos	335,670,289	0	108,680	18,929,565	45,299,041	7,004,724	2,321,292	2,176,795	137,470	25,800	201,611	411,875,267	22,059,613	389,815,654
Total de activos	17,142,748,628	0	40,086,723	287,617,727	2,375,430,443	122,638,749	403,497,185	54,326,577	10,987,075	13,065,518	5,838,518	20,456,237,143	2,049,505,679	18,406,731,464

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.	BG Trust Inc.	Vale General, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio														
Pasivos:														
Depósitos:														
Locales:														
A la vista	2,750,077,710	0	0	0	0	0	42,157,060	0	0	0	0	2,792,234,770	17,005,135	2,775,229,635
Ahorros	4,876,389,218	0	0	0	0	0	25,936,748	0	0	0	0	4,902,325,966	2,679,428	4,899,646,538
A plazo:														
Particulares	5,249,274,983	0	0	0	0	0	140,990,389	0	0	0	0	5,390,265,372	326,530,678	5,063,734,694
Interbancarios	1,941,986	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,941,986	0	1,941,986
Extranjeros:														
A la vista	111,647,677	0	0	0	6,627	0	6,288,511	0	0	0	0	117,942,815	7,645,976	110,296,839
Ahorros	44,227,890	0	0	0	109,991,363	0	6,458,892	0	0	0	0	160,678,145	55,128	160,623,017
A plazo:														
Particulares	65,403,063	0	0	0	85,787,430	0	41,478,642	0	0	0	0	192,669,135	37,500,000	155,169,135
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	1,073,008,529	0	0	0	0	0	0	1,244,774,759	1,244,774,759	0
Intereses acumulados por pagar	83,548,432	0	0	0	2,749,025	0	2,526,956	0	0	0	0	88,824,413	7,045,519	81,778,894
Total de depósitos	13,354,277,189	0	0	0	1,271,542,974	0	265,837,198	0	0	0	0	14,891,657,361	1,643,236,623	13,248,420,738
Financiamientos:														
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	147,818,473	0	0	0	50,424,418	0	0	0	0	0	0	198,242,891	0	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	860,465,019	0	0	0	0	213,961	68,406,084	0	0	0	0	929,085,064	126,816,961	802,268,103
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400,000,000	0	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	16,150,575	0	0	0	345,469	0	528,224	0	0	0	0	17,024,266	1,087,639	15,936,629
Total de financiamientos	1,424,434,067	0	0	0	50,769,887	213,961	68,934,308	0	0	0	0	1,544,352,223	127,904,600	1,416,447,623
Pasivos por arrendamientos	16,671,106	0	0	0	0	0	641,636	0	0	0	0	17,312,742	0	17,312,742
Aceptaciones pendientes	19,376,576	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19,376,576	0	19,376,576
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación														
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	17,811,479	2,711,162	0	0	0	0	0	0	20,522,641	0	20,522,641
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	0	1,185,413	0	0	0	0	1,185,413	0	1,185,413
Otros pasivos	537,930,143	0	31,207	32,988,784	74,744,671	3,207,646	5,643,547	659,612	325,242	22,986	2,260,774	657,814,612	22,290,354	635,524,258
Total de pasivos	15,696,881,247	0	31,207	50,800,263	1,512,965,286	15,357,304	342,242,102	659,612	325,242	22,986	2,260,774	17,621,546,023	1,793,431,577	15,828,114,446
Patrimonio:														
Acciones comunes	500,000,000	0	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	10,500,000	200,000	1,550,000	745,358,870	245,358,870	500,000,000
Reservas legales	150,474,994	0	0	37,939,471	0	0	2,532,860	0	0	0	0	190,947,325	(15,566,843)	206,514,168
Reservas de capital	(201,929,382)	0	(4,508)	(439,415)	(75,955,411)	0	(39,412)	0	0	0	0	(278,368,128)	0	(278,368,128)
Utilidades no distribuidas	997,321,769	0	38,560,024	193,317,408	761,311,698	105,781,445	16,761,635	48,666,965	161,833	12,842,532	2,027,744	2,176,753,053	26,282,075	2,150,470,978
Total de patrimonio	1,445,867,381	0	40,055,516	236,817,464	862,465,157	107,281,445	61,255,083	53,666,965	10,661,833	13,042,532	3,577,744	2,834,691,120	256,074,102	2,578,617,018
Total de pasivos y patrimonio	17,142,748,628	0	40,086,723	287,617,727	2,375,430,443	122,638,749	403,497,185	54,326,577	10,987,075	13,065,518	5,838,518	20,456,237,143	2,049,505,679	18,406,731,464

H. A. JNS

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades no Distribuidas Consolidadas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Yappv, S. A.	BG Trust Inc.	Vale General, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:														
Intereses:														
Préstamos	702,406,291	7,568,231	0	0	23,183,987	0	23,072,229	0	0	0	0	756,230,738	3,285,199	752,945,539
Depósitos en bancos	17,968,711	2,748,983	839,379	6,331,634	7,940,144	7,060,737	224,623	1,587,008	5,295	0	0	44,706,514	38,559,192	6,147,322
Inversiones y otros activos financieros	129,076,586	0	6,112	487,334	54,814,383	154,007	510,001	0	0	0	0	185,048,423	3,176,159	181,872,264
Comisiones sobre préstamos	38,978,663	696,269	0	0	0	0	479,480	0	0	0	0	40,154,412	0	40,154,412
Total de ingresos por intereses y comisiones	888,430,251	11,013,483	845,491	6,818,968	85,938,514	7,214,744	24,286,333	1,587,008	5,295	0	0	1,026,140,087	45,020,550	981,119,537
Gastos por intereses:														
Depósitos	216,844,606	0	0	0	18,540,929	3,397,371	6,972,374	0	0	0	0	245,755,280	38,559,192	207,196,088
Financiamientos	55,136,821	2,882,808	0	23,288	1,831,942	84,367	3,582,386	0	0	0	0	63,541,612	6,461,358	57,080,254
Total de gastos por intereses	271,981,427	2,882,808	0	23,288	20,372,871	3,481,738	10,554,760	0	0	0	0	309,296,892	45,020,550	264,276,342
Ingreso neto por intereses y comisiones	616,448,824	8,130,675	845,491	6,795,680	65,565,643	3,733,006	13,731,573	1,587,008	5,295	0	0	716,843,195	0	716,843,195
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(42,357,466)	(15,750)	0	0	0	0	(22,788)	0	0	0	0	(42,396,004)	0	(42,396,004)
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	1,845,260	0	391	105,548	3,668,393	0	(2,534)	0	0	0	0	5,617,058	0	5,617,058
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	1,468,162	(3,772)	0	0	0	0	631,461	0	0	0	0	2,095,851	0	2,095,851
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, neta	655,492,868	8,150,197	845,100	6,690,132	61,897,250	3,733,006	13,125,434	1,587,008	5,295	0	0	751,526,290	0	751,526,290
Otros ingresos (gastos):														
Honorarios y otras comisiones	273,114,214	3,623,105	3,787,733	2,976,082	72,590	9,475,860	2,018,336	15,141,275	2,461,372	0	0	312,670,567	(608,884)	313,279,451
Primas de seguros, neta	0	0	0	24,057,029	3,527,818	0	0	0	0	0	0	27,584,847	(10,931,403)	38,516,250
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(31,720,340)	0	(5,347)	(26)	(69,872,815)	3,339,521	3,573,655	0	0	0	0	(94,685,352)	0	(94,685,352)
Otros ingresos, neto	44,741,697	349,244	60,152	295,528	473,982	8,356,442	392,327	414,662	192	0	0	55,084,226	26,613,722	28,470,504
Gastos por comisiones y otros gastos	(103,902,622)	(693,781)	(4,048)	(123,712)	(3,908,543)	(1,517,427)	(720,983)	(19,918)	0	0	0	(110,891,034)	0	(110,891,034)
Total de otros ingresos (gastos), neto	182,232,949	3,278,568	3,838,490	27,204,901	(69,706,968)	19,654,396	5,283,335	15,536,019	2,461,564	0	0	189,763,254	15,073,435	174,689,819
Gastos generales y administrativos:														
Salarios y otros gastos de personal	148,665,769	524,613	0	2,117,980	0	9,800,114	5,442,123	4,229,478	462,956	0	0	171,243,033	272,123	170,970,910
Depreciación y amortización	28,353,322	248,327	0	13,984	0	152,836	767,379	258,797	856,260	0	0	30,650,905	0	30,650,905
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	28,513,231	10,994	0	27,520	0	31,722	281,399	181,083	918,756	0	0	29,964,705	75	29,964,630
Otros gastos	86,690,735	581,063	161,986	800,656	600,998	1,874,571	2,662,503	1,065,140	32,773	0	0	94,470,425	51,390	94,419,035
Total de gastos generales y administrativos	292,223,057	1,364,997	161,986	2,960,140	600,998	11,859,243	9,153,404	5,734,498	2,270,745	0	0	326,329,068	323,588	326,005,480
Utilidad (pérdida) neta operacional	545,502,760	10,063,768	4,521,604	30,934,893	(8,410,716)	11,528,159	9,235,365	11,388,529	196,114	0	0	614,960,476	14,749,847	600,210,629
Participación patrimonial en asociadas	14,749,777	387,103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,136,880	0	15,136,880
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	560,252,537	10,450,871	4,521,604	30,934,893	(8,410,716)	11,528,159	9,235,365	11,388,529	196,114	0	0	630,097,356	14,749,847	615,347,509
Impuesto sobre la renta estimado	57,922,389	2,097,099	935,880	5,588,552	0	167,211	1,898,718	2,611,261	28,737	0	0	71,249,847	0	71,249,847
Impuesto sobre la renta diferido	5,482,795	405,664	0	0	0	0	(47,205)	0	0	0	0	5,841,254	0	5,841,254
Impuesto sobre la renta, neto	63,405,184	2,502,763	935,880	5,588,552	0	167,211	1,851,513	2,611,261	28,737	0	0	77,091,101	0	77,091,101
Utilidad (pérdida) neta	496,847,353	7,948,108	3,585,724	25,346,341	(8,410,716)	11,360,948	7,383,852	8,777,268	167,377	0	0	553,006,255	14,749,847	538,256,408
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	701,862,153	107,056,825	36,417,456	177,593,713	769,722,414	97,980,277	10,116,168	43,241,869	(5,544)	0	0	1,943,985,331	27,827,448	1,916,157,883
Más (menos):														
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(295,038,710)	(792,933)	(1,443,156)	(7,240,678)	0	(3,559,780)	0	(3,352,172)	0	0	0	(311,427,429)	(16,388,719)	(295,038,710)
Impuesto sobre dividendos	0	(74,803)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(74,803)	1,638,872	(1,713,675)
Impuesto complementario	(559,179)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(559,179)	0	(559,179)
Transferencia a reservas legales	(6,321,457)	0	0	(2,381,968)	0	0	(738,385)	0	0	0	0	(9,441,810)	0	(9,441,810)
Efecto de adquisición de subsidiaria por fusión	100,531,609	(114,137,197)	0	0	0	0	0	0	12,842,532	2,027,744	0	1,264,688	(1,545,373)	2,810,061
Utilidades no distribuidas al final del año	997,321,769	0	38,560,024	193,317,408	761,311,698	105,781,445	16,761,635	48,666,965	161,833	12,842,532	2,027,744	2,176,753,053	26,282,075	2,150,470,978

H.A. JAT

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Yappy, S.A.	BG Trust Inc.	Vale General, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	496,847,353	7,948,108	3,585,724	25,346,341	(8,410,716)	11,360,948	7,383,852	8,777,268	167,377	0	0	553,006,255	14,749,847	538,256,408
Otros (gastos) ingresos integrales:														
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:														
Valuación de inversiones y otros activos financieros:														
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	(216,130,999)	0	(21,164)	(544,172)	(76,078,746)	0	(39,452)	0	0	0	0	(292,814,533)	0	(292,814,533)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(45,992,940)	0	0	(792)	(20,194,584)	0	0	0	0	0	0	(66,188,316)	0	(66,188,316)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	1,845,902	0	391	105,548	3,674,903	0	(7)	0	0	0	0	5,626,737	0	5,626,737
Total de otros gastos integrales, neto	<u>(260,278,037)</u>	<u>0</u>	<u>(20,773)</u>	<u>(439,416)</u>	<u>(92,598,427)</u>	<u>0</u>	<u>(39,459)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(353,376,112)</u>	<u>0</u>	<u>(353,376,112)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u>236,569,316</u>	<u>7,948,108</u>	<u>3,564,951</u>	<u>24,906,925</u>	<u>(101,009,143)</u>	<u>11,360,948</u>	<u>7,344,393</u>	<u>8,777,268</u>	<u>167,377</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>199,630,143</u>	<u>14,749,847</u>	<u>184,880,296</u>

H. A. JMA