

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**  
**FORMULARIO IN-T**  
**31 de marzo de 2023**

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 marzo de 2023. 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 marzo de 2023, la cartera de préstamos del Banco creció 2.5%, de US\$11,271.0 millones en marzo de 2022 a US\$11,552.7 millones en marzo de 2023. Durante este periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 1.6%, de US\$4,727.4 millones a US\$4,803.3 millones; la cartera de préstamos de consumo aumentó 7.2%, de US\$1,719.0 millones a US\$1,842.1 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 1.0% de US\$4,415.1 millones a US\$4,459.9 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) aumentaron 9.3% de US\$409.5 millones a US\$447.4 millones. La cartera de préstamos corporativos locales decreció 4.5%, de US\$3,440.7 millones a US\$3,284.6 millones, mientras que la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 20.6%, de US\$974.4 millones a US\$1,175.3 millones. Al 31 de marzo de 2023, 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 13.5%, de US\$5,963.2 millones en marzo de 2022, a US\$5,155.3 millones en marzo de 2023.

#### Total de Pasivos

Al 31 de marzo de 2023, el total de depósitos decreció en US\$653.2 millones o 4.8%, de US\$13,655.0 millones en marzo de 2022 a US\$13,001.8 millones en marzo de 2023. Los depósitos a plazo fijo disminuyeron en US\$341.7 millones de US\$5,594.0 millones a US\$5,252.3 millones, representando el 40.4% de los depósitos totales, con una vida promedio remanente de 12 meses y un 65.5% con vencimientos originales de un año o más. Las cuentas de ahorros disminuyeron en US\$39.5 millones o 0.8%, de US\$4,970.3 millones a US\$4,930.8 millones, representando el 37.9% de los depósitos totales. Los depósitos a la vista disminuyeron US\$272.0 millones de US\$3,090.7 millones a US\$2,818.7 millones, representando el 21.7% de los depósitos totales.

Al 31 de marzo de 2023, el total de las obligaciones y colocaciones del Banco aumentaron en US\$12.5 millones de US\$1,283.4 millones en marzo de 2022 a US\$1,295.9 millones en marzo de 2023. Al 31 de marzo de 2023, US\$400.0 millones o el 30.9% de dichas obligaciones son Bonos Perpetuos Subordinados AT1 emitidos en mayo de 2021.

#### Patrimonio

El patrimonio del Banco creció 5.4%, o US\$137.4 millones, pasando de US\$2,539.9 millones en marzo de 2022 a US\$2,677.3 millones en marzo de 2023, principalmente atribuible a un aumento en las utilidades retenidas.

#### 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 8.32% 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 disminuyó a 29.64% de 34.35% en marzo de 2022, aún por encima de los niveles históricos. Este decrecimiento fue causado por: (i) el crecimiento de la cartera, reflejado en la razón de préstamos a depósitos que aumentó de 78.71% a 85.23%, y (ii) una reducción en los depósitos. 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). Asimismo, la liquidez primaria total del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 50.8% mantiene calificación de AAA. Al 31 de marzo de 2023, estos activos líquidos representaban el 31.7% del total de depósitos y el 22.6% del total de activos.

En adición a nuestros requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la SBP, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos 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, todas 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 marzo de 2023, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 37.27%. Adicionalmente, la razón de cobertura de liquidez (LCR) del Banco se ubicó en 224.87% al 31 de marzo de 2023.

## **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 marzo de 2023, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,552.7 millones compuesto por: (i) 57.5% por préstamos minoristas (un 41.6% de préstamos residenciales y un 15.9% de préstamos de consumo), (ii) 38.6% por préstamos corporativos (un 28.4% de préstamos corporativos locales y un 10.2% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 3.9% 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 marzo de 2023, el 74.3% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, bienes muebles, depósitos u otras garantías; el 64.7% del total de préstamos estaba garantizado por bienes inmuebles; y el 9.6% 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 0.52% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados el 31 de marzo de 2023.

Al 31 de marzo de 2023, el 88.0% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 12.0% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, Colombia, Guatemala, El Salvador, Perú y México, 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 marzo de 2023, 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.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	Var (%)	2022	2021	2020
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
<b>Préstamos locales</b>						
Préstamos comerciales	331,414	352,578	(6.0%)	371,731	350,371	323,258
Financiamientos interinos	274,039	347,862	(21.2%)	286,742	378,674	482,879
Lineas de crédito	831,728	816,093	1.9%	935,698	781,406	924,713
Préstamos hipotecarios residenciales	4,644,735	4,546,366	2.2%	4,634,457	4,527,931	4,390,972
Préstamos hipotecarios comerciales	1,847,373	1,924,147	(4.0%)	1,878,588	1,919,261	1,952,981
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,834,774	1,710,319	7.3%	1,801,740	1,707,751	1,759,520
Prendarios y sobregiros	321,279	305,187	5.3%	315,459	303,712	299,947
Arrendamiento financiero	77,652	65,791	18.0%	73,634	65,341	79,984
<b>Total de préstamos locales</b>	<b>10,162,992</b>	<b>10,068,344</b>	<b>0.9%</b>	<b>10,298,049</b>	<b>10,034,446</b>	<b>10,214,254</b>
<b>Préstamos extranjeros</b>						
Préstamos comerciales	697,669	613,732	13.7%	682,780	620,293	551,106
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	-	-
Lineas de crédito	320,937	212,584	51.0%	314,033	243,162	208,211
Préstamos hipotecarios residenciales	158,588	181,001	(12.4%)	163,069	185,841	204,561
Préstamos hipotecarios comerciales	156,735	148,097	5.8%	164,735	161,100	188,603
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,280	8,707	(16.4%)	7,805	9,253	11,966
Prendarios y sobregiros	48,460	38,485	25.9%	59,725	43,683	65,722
<b>Total de préstamos extranjeros</b>	<b>1,389,669</b>	<b>1,202,607</b>	<b>15.6%</b>	<b>1,392,146</b>	<b>1,263,333</b>	<b>1,230,170</b>
<b>Total de préstamos</b>	<b>11,552,662</b>	<b>11,270,951</b>	<b>2.5%</b>	<b>11,690,196</b>	<b>11,297,779</b>	<b>11,444,423</b>
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	434,346	488,959	(11.2%)	432,999	467,706	383,795
Comisiones no devengadas	39,030	35,790	9.1%	38,496	36,092	37,045
<b>Total de préstamos, neto</b>	<b>11,079,285</b>	<b>10,746,202</b>	<b>3.1%</b>	<b>11,218,700</b>	<b>10,793,981</b>	<b>11,023,583</b>

Como resultado de la pandemia de Covid-19, 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. Estas normas se aplicaron durante el período comprendido entre marzo de 2020 y junio de 2021. Durante este periodo, la mora en estos préstamos modificados no avanzaba, como se puede observar en las siguientes secciones.

## Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

Las regulaciones establecidas por 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 120 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 presenta nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	Var (%)	2022	2021	2020
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
<b>Préstamos en no acumulación</b>						
Préstamos comerciales	1,332	3,825	(65.2%)	1,347	9,015	8,959
Financiamientos interinos	-	1,813	(100.0%)	1,002	1,918	1,918
Líneas de crédito	5,784	7,578	(23.7%)	6,096	6,520	5,800
Préstamos hipotecarios residenciales	199,572	232,899	(14.3%)	200,761	236,062	110,592
Préstamos hipotecarios comerciales	39,205	35,458	10.6%	36,781	35,389	24,238
Personales, autos y tarjetas de crédito	31,741	52,444	(39.5%)	30,441	46,857	12,659
Prendarios y sobregiros	2,251	573	293.0%	826	2,025	183
Arrendamiento financiero	130	836	(84.4%)	535	1,754	2,276
<b>Total préstamos en no acumulación</b>	<b>280,015</b>	<b>335,424</b>	<b>(16.5%)</b>	<b>277,789</b>	<b>339,539</b>	<b>166,625</b>
Total de préstamos	11,552,662	11,270,951		11,690,196	11,297,779	11,444,423
Reserva para pérdidas en préstamos	434,346	488,959		432,999	467,706	383,795
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.42%	2.98%		2.38%	3.01%	1.46%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	155.12%	145.77%		155.87%	137.75%	230.33%

Los préstamos en no acumulación de intereses disminuyeron a US\$280.0 millones al 31 de marzo de 2023, de US\$335.4 millones al 31 de marzo de 2022. El decrecimiento en préstamos en no acumulación de intereses se atribuye principalmente a: (i) un decrecimiento de US\$33.3 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$232.9 millones a US\$199.6 millones; (ii) una disminución de US\$20.7 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$52.4 millones a US\$31.7 millones; y (iii) un decrecimiento de US\$1.4 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$50.1 millones a US\$48.7 millones.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por el Banco y las regulaciones de la SBP representaron el 2.42% del total de préstamos al 31 de marzo de 2023, en comparación con el 2.98% al 31 de marzo de 2022. Al 31 de marzo de 2023, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 155.12%, comparado con 145.77% al 31 de marzo de 2022.

## 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 marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	Var (%)	2022	2021	2020
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
<b>Préstamos vencidos y atrasados</b>						
Préstamos comerciales	1,410	3,825	(63.1%)	1,347	6,310	8,959
Financiamientos interinos	-	1,813	(100.0%)	1,002	1,918	1,918
Líneas de crédito	5,839	7,606	(23.2%)	6,244	6,940	5,766
Préstamos hipotecarios residenciales	234,316	277,533	(15.6%)	237,114	279,187	122,885
Préstamos hipotecarios comerciales	38,917	35,182	10.6%	36,856	35,409	24,336
Personales, autos y tarjetas de crédito	31,828	52,047	(38.8%)	30,341	47,179	9,464
Prendarios y sobregiros	5,363	638	740.1%	922	2,142	438
Arrendamiento financiero	150	1,011	(85.1%)	543	2,035	2,276
<b>Total préstamos vencidos y atrasados</b>	<b>317,823</b>	<b>379,654</b>	<b>(16.3%)</b>	<b>314,370</b>	<b>381,120</b>	<b>176,041</b>
Total de préstamos	11,552,662	11,270,951		11,690,196	11,297,779	11,444,423
Reserva para pérdidas en préstamos	434,346	488,959		432,999	467,706	383,795
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.75%	3.37%		2.69%	3.37%	1.54%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	136.66%	128.79%		137.74%	122.72%	218.01%

Los préstamos vencidos y atrasados disminuyeron a US\$317.8 millones al 31 de marzo de 2023, de US\$379.7 millones al 31 de marzo de 2022. La disminución en préstamos vencidos y atrasados se atribuye principalmente a: (i) una disminución de US\$43.2 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$277.5 millones a US\$234.3 millones, (ii) una disminución de US\$20.2 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$52.0 millones a US\$31.8 millones; contrarrestado por un aumento de US\$1.6 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$50.1 millones a US\$51.7 millones.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.75% del total de préstamos al 31 de marzo de 2023, en comparación con el 3.37% al 31 de marzo de 2022. Al 31 de marzo de 2023, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasados en 136.66%, en comparación con 128.79% al 31 de marzo de 2022.

### 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:

Etapa 1: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas en 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de

pérdidas que son posibles dentro de un periodo en 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

Etapa 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 de 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 marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Al 31 de Marzo de 2023			Al 31 de Diciembre 2022			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	9,491,343	141,989	1.5%	9,566,504	136,927	1.4%	(0.8%)	3.7%
Etapa 2	1,769,166	229,999	13.0%	1,833,525	234,895	12.8%	(3.5%)	(2.1%)
Etapa 3	292,153	62,357	21.3%	290,167	61,177	21.1%	0.7%	1.9%
<b>Total</b>	<b>11,552,662</b>	<b>434,346</b>	<b>3.8%</b>	<b>11,690,196</b>	<b>432,999</b>	<b>3.7%</b>	<b>(1.2%)</b>	<b>0.3%</b>

La reserva para pérdidas en préstamos aumentó a US\$434.3 millones en marzo de 2023, o el 3.8% de la cartera total de préstamos, de US\$433.0 millones, o el 3.7% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2022.

El monto de préstamos en la Etapa 1 disminuyó US\$75.2 millones a US\$9,491.3 millones, y el nivel de la reserva aumentó de US\$136.9 millones (1.4% de los préstamos) en diciembre de 2022 a US\$142.0 millones (1.5% de los préstamos) en marzo de 2023. El monto de préstamos en la Etapa 2 disminuyó de US\$1,833.5 millones a US\$1,769.2 millones, y el nivel de reserva disminuyó de US\$234.9 millones (12.8% de los préstamos) a US\$230.0 millones (13.0% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US\$290.2 millones a US\$292.2 millones y el nivel de reserva aumentó de US\$61.2 millones (21.1% de los préstamos) a US\$62.4 millones (21.3% de los préstamos).

Como resultado de los préstamos que fueron modificados de acuerdo a las regulaciones establecidas por la SBP durante la pandemia, al 31 de marzo de 2023, el total de préstamos reestructurados del Banco totalizaron US\$1,022.1 millones (diciembre de 2022: US\$1,149.6 millones). Al 31 de marzo de 2023, US\$731.1 millones o el 71.5% de los préstamos reestructurados se encuentran corrientes con sus pagos contractuales. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2023, US\$918.2 millones o 89.8% (diciembre de 2022: US\$1,040.5 millones o 90.5%) estaban respaldados por garantías hipotecarias.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	Var (%)	2022	2021	2020
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>432,999</b>	<b>467,706</b>	<b>(7.4%)</b>	<b>467,706</b>	<b>383,795</b>	<b>165,159</b>
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	(1,138)	17,486	n/a	(42,396)	155,642	280,947
<b>Castigos:</b>						
Préstamos comerciales	45	-	100.0%	318	7,777	521
Financiamientos interinos	1,002	-	100.0%	129	119	-
Lineas de crédito	13	75	(82.4%)	583	536	1,819
Préstamos hipotecarios residenciales	569	334	70.4%	2,260	1,749	977
Préstamos hipotecarios comerciales	31	109	(71.3%)	1,366	247	1,267
Préstamos de consumo	7,468	3,097	141.1%	26,495	86,471	78,192
Autos	804	57	1319.3%	2,422	4,408	2,279
Préstamos personales	4,207	18	23893.1%	11,341	37,434	48,178
Tarjetas de crédito	2,457	3,023	(18.7%)	12,732	44,630	27,735
Prendarios y sobregiros	32	123	(74.0%)	350	146	394
Arrendamiento financiero	-	-	0.0%	22	-	48
<b>Total de castigos</b>	<b>9,161</b>	<b>3,738</b>	<b>145.1%</b>	<b>31,523</b>	<b>97,044</b>	<b>83,218</b>
Recuperación de préstamos castigados	11,645	7,505	55.2%	39,212	25,313	20,907
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>434,346</b>	<b>488,959</b>	<b>(11.2%)</b>	<b>432,999</b>	<b>467,706</b>	<b>383,795</b>
Total de préstamos	11,552,662	11,270,951		11,690,196	11,297,779	11,444,423
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.76%	4.34%		3.70%	4.14%	3.35%
Préstamos castigados / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.32%	0.13%		0.27%	0.86%	0.73%
Préstamos castigados, netos / total préstamos <sup>(1)</sup>	(0.09%)	(0.13%)		(0.07%)	0.63%	0.54%

<sup>(1)</sup> Porcentajes son anualizados.

Al 31 de marzo de 2023, el total de castigos ascendió a US\$9.2 millones (0.32% del total de préstamos, anualizado), en comparación con US\$3.7 millones (0.13% del total de préstamos, anualizado) para el mismo periodo en 2022. Además, los castigos en el 2020 y 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 excepcional 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 marzo de 2023, 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 marzo de 2023, el Banco cuenta con fondos de capital total de US\$3,008.2 millones o 2.96 veces el capital regulatorio requerido por la SBP de 8.0%. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo fue de 23.68%, basado enteramente de capital primario por US\$3,008.2 millones, el cual aumentó US\$130.3 millones en comparación con marzo de 2022, y un total de activos ponderados por riesgo de US\$12,704.3 millones. Los activos ponderados por riesgo totales incluyen US\$11,154.4 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US\$806.7 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$743.1 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Nuestra razón de patrimonio a total de activos, al cierre de marzo de 2023, se mantiene en una posición saludable de 14.66% (marzo de 2022: 13.51%).

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%. Como resultado de la pandemia, la SBP suspendido temporalmente la constitución de la reserva dinámica para brindar alivio financiero a las entidades bancarias, al momento esta suspensión no ha sido revocada. Sin embargo, el Banco ha optado por mantener esta reserva y al 31 de marzo de 2023, el saldo de la reserva dinámica era de US\$149.4 millones.

Además, nuestras subsidiarias General de Seguros, S.A., BG Valores, S.A., ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., BG Investment Co., Inc., BG Trust, Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Banco General (Overseas), Inc., y Commercial Re. Overseas, Ltd., están sujetas a requisitos mínimos de capital estipulados por sus reguladores correspondientes, incluyendo pero no limitados a la SBP, Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica (SUGEF), la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en ingles), la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británicas, entre otros.

Al 31 de marzo de 2023, todas las subsidiarias del Banco cumplían con 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 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo		Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	2022	2021	2020
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
<b>Capital primario ordinario (Pilar 1)</b>					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	191,564	191,184	190,917	190,606	188,396
Otras partidas de resultado integral	(247,872)	(94,324)	(279,368)	74,008	159,987
Utilidades retenidas	2,212,524	1,931,991	2,150,471	1,916,158	1,772,980
Menos: Ajustes regulatorios	47,984	50,892	48,638	51,547	53,674
<b>Capital primario ordinario total - CET 1</b>	<b>2,608,231</b>	<b>2,477,958</b>	<b>2,513,381</b>	<b>2,629,225</b>	<b>2,567,690</b>
<b>Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%)</b>	<b>571,692</b>	<b>608,982</b>	<b>569,536</b>	<b>599,177</b>	<b>604,434</b>
<b>Capital primario adicional total</b>					
Bonos perpetuos subordinados	400,000	400,000	400,000	400,000	217,680
<b>Capital primario adicional total</b>	<b>400,000</b>	<b>400,000</b>	<b>400,000</b>	<b>400,000</b>	<b>217,680</b>
<b>Capital primario total</b>	<b>3,008,231</b>	<b>2,877,958</b>	<b>2,913,381</b>	<b>3,029,225</b>	<b>2,785,370</b>
<b>Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)</b>	<b>762,256</b>	<b>811,976</b>	<b>759,381</b>	<b>798,903</b>	<b>805,912</b>
<b>Capital primario total</b>	<b>3,008,231</b>	<b>2,877,958</b>	<b>2,913,381</b>	<b>3,029,225</b>	<b>2,785,370</b>
<b>Capital total – mínimo regulatorio (8.0%)</b>	<b>1,016,341</b>	<b>1,082,635</b>	<b>1,012,508</b>	<b>1,065,204</b>	<b>1,074,549</b>
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,154,433	11,595,295	11,258,810	11,506,121	11,273,084
Activos ponderados por riesgo de mercado	806,694	1,215,527	657,676	1,154,481	1,551,596
Activos ponderados por riesgo de operativo	743,135	722,118	739,859	654,452	607,186
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>12,704,262</b>	<b>13,532,939</b>	<b>12,656,345</b>	<b>13,315,053</b>	<b>13,431,866</b>
<b>Índices de capital</b>					
<b>Capital primario ordinario total</b>	<b>20.53%</b>	<b>18.31%</b>	<b>19.86%</b>	<b>19.75%</b>	<b>19.12%</b>
<b>Capital primario total</b>	<b>23.68%</b>	<b>21.27%</b>	<b>23.02%</b>	<b>22.75%</b>	<b>20.74%</b>
<b>Capital total</b>	<b>23.68%</b>	<b>21.27%</b>	<b>23.02%</b>	<b>22.75%</b>	<b>20.74%</b>

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 marzo de 2023 y 2022

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Var (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,194	230,655	19.3%
Total de gastos por intereses	(70,723)	(65,500)	8.0%
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>204,471</b>	<b>165,155</b>	<b>23.8%</b>
<b>Total de provisión (reversión), neta</b>	<b>(2,188)</b>	<b>27,291</b>	<b>n/a</b>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	86,361	71,849	20.2%
Primas de seguros, neta	9,603	9,137	5.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(20,844)	(31,582)	(34.0%)
Otros ingresos, neto	8,348	6,414	30.1%
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,148)	(26,668)	50.5%
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b>43,320</b>	<b>29,150</b>	<b>48.6%</b>
Gastos generales y administrativos	(79,991)	(78,051)	2.5%
Participación patrimonial en asociadas	3,895	4,895	(20.4%)
<b>Utilidad neta antes de ISR</b>	<b>173,883</b>	<b>93,857</b>	<b>85.3%</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	(22,404)	(14,723)	52.2%
Impuesto sobre la renta, diferido	275	6,091	(95.5%)
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>(22,130)</b>	<b>(8,632)</b>	<b>156.4%</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>151,753</b>	<b>85,225</b>	<b>78.1%</b>

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 fue de US\$151.7 millones, lo cual representa un crecimiento de US\$66.5 millones o 78.1% sobre la utilidad neta de US\$85.2 millones para el mismo periodo de 2022. El ROAE y ROAA, anualizados, fueron 22.78% y 3.32% respectivamente, en comparación con 12.92% y 1.80% para el mismo periodo del 2022. Estos resultados en utilidad neta, ROAE y ROAA fueron producto principalmente de los siguientes factores:

### Ingreso neto por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen neto de interés, para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Var (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,194	230,655	19.3%
Total de gastos por intereses	(70,723)	(65,500)	8.0%
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>204,471</b>	<b>165,155</b>	<b>23.8%</b>
Activos productivos promedio	16,663,127	17,296,208	(3.7%)
Pasivos con costo promedio	12,436,215	13,091,215	(5.0%)
Margen neto de interés <sup>(1)(4)</sup>	4.91%	3.82%	
Rendimiento de activos productivos promedio <sup>(2)(4)</sup>	6.61%	5.33%	
Costo de pasivos financieros promedio <sup>(3)(4)</sup>	2.27%	2.00%	

<sup>(1)</sup> Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para pérdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos productivos. <sup>(2)</sup> Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos productivos. <sup>(3)</sup> Gastos por intereses totales divididos entre el promedio de los pasivos con costo financiero. <sup>(4)</sup> Porcentajes son anualizados.

El aumento de 23.8% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, comparado con el mismo periodo en 2022, es principalmente resultado de un aumento de 128 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos; contrarrestado por un aumento de 27 punto básicos en los pasivos con costo promedio.

### Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingreso por intereses y comisiones para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	<b>Tres Meses Terminados Marzo 31</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var (%)</b>
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>275,194</b>	<b>230,655</b>	<b>19.3%</b>
<b>Activos productivos promedio:</b>			
Depósitos en bancos	300,865	475,822	(36.8%)
Inversiones y otros activos financieros	5,212,620	6,036,702	(13.7%)
Préstamos, neto	11,149,643	10,783,684	3.4%
<b>Total</b>	<b>16,663,127</b>	<b>17,296,208</b>	<b>(3.7%)</b>
<b>Rendimiento de activos productivos promedio:</b>			
Depósitos en bancos <sup>(1)</sup>	3.39%	0.97%	
Inversiones y otros activos financieros <sup>(1)</sup>	4.51%	2.53%	
Préstamos, neto <sup>(1)</sup>	7.67%	7.10%	
<b>Total <sup>(1)</sup></b>	<b>6.61%</b>	<b>5.33%</b>	

<sup>(1)</sup> Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, nuestra cartera diversificada de préstamos, representó el 66.9% de los activos productivos del Banco, y generó el 77.7% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El total de ingreso por intereses y comisiones del Banco aumentó US\$44.5 millones o 19.3% para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, principalmente por un aumento de 128 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada, parcialmente contrarrestada por un decrecimiento de 3.7% en los activos productivos promedio.

El aumento de 128 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) un aumento de 198 puntos básicos en los intereses recibidos sobre inversiones y otros activos financieros, y (ii) un aumento de 57 puntos básicos en los intereses recibidos sobre préstamos.

La disminución de 3.7% en los activos productivos promedio se debió principalmente a: (i) una disminución de 13.7% en inversiones en valores y otros activos financieros, y (ii) una disminución de 36.8% en depósitos en bancos.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio, y (ii) las tasas de interés promedio, ganadas durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023:

	<b>Aumento / Disminución</b>		
	<b>I trimestre 2022/2023</b>		
	<b>Por volumen</b>	<b>Por tasa</b>	<b>Cambio, neto</b>
	(en miles de US\$)		
Depósitos en bancos	(422)	1,825	1,403
Inversiones y otros activos financieros	(5,215)	25,786	20,571
Préstamos, neto	6,492	16,073	22,565
<b>Cambio, neto</b>	<b>855</b>	<b>43,684</b>	<b>44,539</b>

El incremento en la tasa promedio ganada por los activos productivos de 5.33% a 6.61% generó un aumento de US\$43.7 millones en el ingreso por intereses y comisiones; mientras que la disminución en el saldo promedio de las inversiones resultó en una disminución de US\$5.6 millones en ingresos por intereses y comisiones, contrarrestado por un aumento en el saldo promedio de préstamos, neto que resultó en un aumento de US\$6.5 millones en ingresos por intereses y comisiones.

### Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información del total de gastos por intereses para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Var (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
<b>Total de gasto por intereses</b>	<b>70,723</b>	<b>65,500</b>	<b>8.0%</b>
<b>Pasivos con costo promedio:</b>			
Depósitos de ahorros y otros	5,875,550	6,115,014	(3.9%)
Depósitos a plazo	5,244,282	5,634,851	(6.9%)
Obligaciones y colocaciones <sup>(1)</sup>	1,316,383	1,341,350	(1.9%)
<b>Total</b>	<b>12,436,215</b>	<b>13,091,215</b>	<b>(5.0%)</b>
<b>Costo de pasivos financieros promedio:</b>			
Depósitos de ahorros y otros <sup>(2)</sup>	0.81%	0.62%	
Depósitos a Plazo <sup>(2)</sup>	3.33%	3.08%	
Obligaciones y colocaciones <sup>(2)</sup>	4.61%	3.78%	
<b>Total <sup>(2)</sup></b>	<b>2.27%</b>	<b>2.00%</b>	

<sup>(1)</sup> Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos. <sup>(2)</sup> Porcentajes son anualizados.

El gasto total por intereses es principalmente atribuible al interés pagado sobre el total de depósitos, lo que representa 78.5% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, en comparación con el 80.7% para el mismo periodo del 2022.

El total de gastos por intereses aumentó US\$5.2 millones, o un 8.0% para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, y fue el resultado de un aumento de 27 puntos básicos en la tasa de interés promedio, contrarrestado por una disminución de 5.0% en los pasivos con costo promedio.

La disminución de 5.0% en los pasivos con costo financiero se debe principalmente a un decrecimiento de 6.9% en el saldo promedio de los depósitos a plazo, y una disminución de 3.9% en el saldo promedio de depósitos de ahorros y otros.

El incremento de 27 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe principalmente a: (i) un aumento de 25 puntos básicos en la tasa de interés promedio, pagada sobre los depósitos a plazo, (ii) un aumento de 19 puntos básicos en la tasa de interés promedio, pagada sobre los depósitos de ahorro y otros, y (iii) un incremento de 83 puntos básicos en la tasa de interés promedio, pagada sobre las obligaciones y colocaciones.

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 promedio, pagadas durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023:

	Aumento / Disminución I trimestre 2022/2023		
	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
	(en miles de US\$)		
Depósitos de ahorros y otros	(370)	2,824	2,454
Depósitos a Plazo	(3,006)	3,273	267
Obligaciones y colocaciones <sup>(1)</sup>	(236)	2,737	2,501
<b>Cambio, neto</b>	<b>(3,612)</b>	<b>8,835</b>	<b>5,222</b>

<sup>(1)</sup> Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos.

En comparación con el mismo periodo de 2022, la disminución de US\$655.0 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023, produjo una disminución de US\$3.6 millones en el gasto por intereses, mientras que el aumento de 2.00% a 2.27% en la tasa promedio generó un aumento de US\$8.8 millones en el gasto por interés en comparación con el mismo periodo del 2022.

### Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para pérdidas sobre préstamos para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Var (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>432,999</b>	<b>467,706</b>	<b>(7.4%)</b>
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	(1,138)	17,486	n/a
Préstamos castigados	9,161	3,738	145.1%
Recuperación de préstamos castigados	11,645	7,505	55.2%
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>434,346</b>	<b>488,959</b>	<b>(11.2%)</b>
Total de préstamos	11,552,662	11,270,951	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos <sup>(1)</sup>	(0.04%)	0.62%	
Préstamos castigados / total de préstamos <sup>(1)</sup>	0.32%	0.13%	
Préstamos castigados, netos / total préstamos <sup>(1)</sup>	(0.09%)	(0.13%)	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	3.76%	4.34%	

<sup>(1)</sup> Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, se registró una liberación neta de US\$1.1 millones para la provisión cargada a gastos, neta, en comparación con una provisión neta de US\$17.5 millones en el mismo período de 2022. La liberación neta de reservas fue el resultado de la disminución en los préstamos de la Etapa 3 y préstamos en no acumulación, lo que resultó en un menor requisito de reserva en comparación con nuestras reservas al 31 de marzo de 2022.

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, los castigos aumentaron US\$5.4 millones, de US\$3.7 millones en 2022 (0.13% del total de préstamos, anualizado) a US\$9.2 millones (0.32% del total de préstamos, anualizado), mientras que las recuperaciones aumentaron US\$4.1 millones de US\$7.5 millones al 31 de marzo de 2022 a US\$11.6 millones al 31 de marzo de 2023.

La reserva para pérdidas en préstamos decreció US\$54.6 millones, de US\$489.0 millones o 4.34% del total de la cartera de préstamos en marzo de 2022 a US\$434.3 millones o 3.76% del total de la cartera de préstamos en marzo de 2023. 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 el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Var (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Honorarios y otras comisiones, netos	46,213	45,181	2.3%
Primas de seguros, netas	9,603	9,137	5.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(20,844)	(31,582)	(34.0%)
Otros ingresos, netos	8,348	6,414	30.1%
<b>Total de otros ingresos, netos</b>	<b>43,320</b>	<b>29,150</b>	<b>48.6%</b>

El incremento de 48.6% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, refleja primordialmente los siguientes factores:

## Honorarios y Otras Comisiones, Netos

El crecimiento de 2.3% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, es producto principalmente de un incremento de 24.4% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones; contrarrestado por un aumento del 50.5% en comisiones y otros gastos (principalmente debido a ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, que a partir de enero de 2023 se presentan en gastos de comisiones y otros gastos). Excluyendo estos costos de tarjetas de crédito y débito, los ingresos por honorarios y comisiones, netos aumentaron un 18.7%. El número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó un 16.4%, pasando de 1.4 millones en marzo de 2022 a 1.6 millones en marzo de 2023 y las transacciones de tarjetas de crédito y débito aumentaron un 26.0% de 56.3 millones en el primer trimestre de 2022 a 70.9 millones en el mismo período de 2023.

## Primas de Seguros, Netas

El crecimiento de 5.1% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, en comparación con el mismo período de 2022, debido a un aumento del 11.1% en las primas devengadas, y parcialmente contrarrestado por una disminución de 24.6% en los siniestros.

## Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, el Banco registro una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$20.8 millones, y se debe a: (i) ventas de inversiones de renta fija con pérdidas acumuladas en Otros Utilidades Integrales, y (ii) el impacto de coberturas de tasas de interés que reducen la duración en la cartera de inversiones, producto de la disminución en las tasas de interés durante el primer trimestre de 2023. Como referencia, las tasas de interés de los bonos del Tesoro de los E.E.U.U. a 1 año, 3 años y 5 años disminuyeron 9, 42, y 41 puntos básicos, respectivamente, durante el primer trimestre de 2023 después de un aumento significativo durante 2022 de 433, 327, y 274 puntos básicos, respectivamente.

## Otros Ingresos, Netos

Otros ingresos, netos aumentaron US\$1.9 millones o 30.1% para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, principalmente como resultado de un aumento en los rendimientos del fondo de cesantía del Banco.

## Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Var (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Salarios y otros gastos de personal	45,401	41,845	8.5%
Gasto por depreciación y amortización	8,566	7,399	15.8%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	8,358	7,077	18.1%
Otros gastos	17,666	21,730	(18.7%)
<b>Total</b>	<b>79,991</b>	<b>78,051</b>	<b>2.5%</b>

El aumento del 2.5% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023, refleja principalmente los siguientes factores:

### Salarios y Otros Gastos de Personal

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, los salarios y otros gastos de personal representaron un 56.8% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 53.6% para el mismo periodo en el 2022. El incremento del 8.5% en salarios y otros gastos de personal se debió principalmente a la combinación de un moderado incremento en salarios y un aumento de 6.1% 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 marzo de 2023, creció 15.8% o US\$1.2 millones comparado con el mismo periodo en el 2022, principalmente debido a un aumento en las inversiones en hardware y software a medida que el Banco continúa desarrollando sus capacidades tecnológicas en múltiples plataformas.

## **Gasto de Propiedades, Mobiliario y Equipo**

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo aumentaron en US\$1.3 millones o 18.1% para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, en comparación con el mismo periodo de marzo de 2022, principalmente debido a la implementación y mantenimiento de plataformas tecnológicas, programas de cómputo, y mejora de sucursales.

## **Otros Gastos**

Otros gastos disminuyeron US\$4.1 millones o 18.7%, para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023. La disminución se debió principalmente a ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, que a partir de enero de 2023 se presentan en gastos de comisiones y otros gastos. Excluyendo estos costos de tarjetas de crédito y débito, otros gastos aumentaron un 12.7% durante el primer trimestre de 2023.

## **Impuestos**

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$22.1 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, (US\$22.4 millones en impuesto sobre la renta estimado y un crédito de US\$0.3 millones en impuestos diferidos). Este incremento de US\$13.5 millones, se debió principalmente a una mayor utilidad gravable en comparación con el mismo periodo en 2022 y un menor gasto de provisión en comparación con el mismo periodo del 2022.

## **Eficiencia Operativa**

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 31.78% para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, comparada con 39.18% para el mismo periodo del 2022, principalmente como resultado de: (i) un aumento de US\$52.5 millones, o 26.3% en el ingreso operativo, y (ii) un aumento de US\$1.9 millones o 2.5% en los gastos generales administrativos.

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

	<b>31-mar-23</b>	<b>31-dic-22</b>	<b>30-sep-22</b>	<b>30-jun-22</b>	<b>31-mar-22</b>
	(en miles de US\$)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,194	268,759	246,042	235,664	230,655
Total de gastos por intereses	(70,723)	(69,199)	(64,699)	(64,878)	(65,500)
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>204,471</b>	<b>199,560</b>	<b>181,343</b>	<b>170,785</b>	<b>165,155</b>
Total de provisión (reversión), neta	(2,188)	(43,784)	(18,600)	411	27,291
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones, netas</b>	<b>206,659</b>	<b>243,345</b>	<b>199,943</b>	<b>170,375</b>	<b>137,864</b>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	86,361	86,965	80,331	74,133	71,849
Primas de seguros, neta	9,603	9,907	9,745	9,728	9,137
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(20,844)	(17,683)	(10,871)	(34,548)	(31,582)
Otros ingresos, neto	8,348	10,860	7,494	3,703	6,414
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,148)	(30,215)	(29,496)	(24,512)	(26,668)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>43,320</b>	<b>59,834</b>	<b>57,203</b>	<b>28,503</b>	<b>29,150</b>
Gastos generales y administrativos	(79,991)	(87,116)	(81,548)	(79,290)	(78,051)
Participación patrimonial en asociadas	3,895	3,087	3,367	3,788	4,895
<b>Utilidad neta antes de ISR</b>	<b>173,883</b>	<b>219,149</b>	<b>178,964</b>	<b>123,376</b>	<b>93,857</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	(22,404)	(20,044)	(20,409)	(16,074)	(14,723)
Impuesto sobre la renta, diferido	275	(7,099)	(3,347)	(1,486)	6,091
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>(22,130)</b>	<b>(27,143)</b>	<b>(23,756)</b>	<b>(17,560)</b>	<b>(8,632)</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>151,753</b>	<b>192,006</b>	<b>155,209</b>	<b>105,817</b>	<b>85,225</b>



**BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Para los periodos terminados:**

	<b>31-mar-23</b>	<b>31-dic-22</b>	<b>30-sep-22</b>	<b>30-jun-22</b>	<b>31-mar-22</b>
	(en miles de US\$)				
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	796,500	657,810	670,438	892,013	819,546
Inversiones y otros activos financieros	5,121,778	5,249,921	5,479,947	5,487,405	5,933,361
Préstamos	11,552,662	11,690,196	11,401,521	11,279,343	11,270,951
Reserva para pérdidas en préstamos	(434,346)	(432,999)	(471,028)	(483,042)	(488,959)
Comisiones no devengadas	(39,030)	(38,496)	(38,051)	(36,601)	(35,790)
Inversión en asociadas	33,685	29,917	34,377	32,236	29,809
Otros activos	1,228,630	1,250,384	1,329,934	1,189,815	1,269,489
<b>Total Activos</b>	<b>18,259,878</b>	<b>18,406,731</b>	<b>18,407,137</b>	<b>18,361,168</b>	<b>18,798,408</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
Depósitos locales	12,654,657	12,740,553	12,804,371	12,985,989	13,188,435
Depósitos extranjeros	347,168	426,089	429,544	492,345	466,582
Total depósitos	13,001,825	13,166,642	13,233,915	13,478,334	13,655,017
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	102,800	198,243	244,772	-	-
Obligaciones y colocaciones	793,067	802,268	766,536	875,701	883,388
Bonos perpetuos	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000
Otros pasivos	1,284,914	1,260,962	1,364,371	1,195,461	1,320,134
<b>Total Pasivos</b>	<b>15,582,607</b>	<b>15,828,114</b>	<b>16,009,593</b>	<b>15,949,496</b>	<b>16,258,539</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,677,271</b>	<b>2,578,617</b>	<b>2,397,545</b>	<b>2,411,672</b>	<b>2,539,869</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>18,259,878</b>	<b>18,406,731</b>	<b>18,407,137</b>	<b>18,361,168</b>	<b>18,798,408</b>
<b>Información operativa</b>					
Número de clientes <sup>(1)</sup>	1,649,729	1,603,641	1,567,562	1,514,312	1,462,767
Número de clientes afiliados en canales digitales <sup>(2)</sup>	1,461,631	1,405,814	1,352,473	1,289,350	1,267,896
% clientes activos en canales digitales <sup>(3)</sup>	79.8%	79.1%	78.0%	76.7%	75.4%
Número de colaboradores permanentes <sup>(4)</sup>	4,772	4,674	4,620	4,546	4,496
Número de sucursales <sup>(5)</sup>	80	80	80	80	82
Número de ATMs <sup>(5)</sup>	635	637	629	628	626
Activos bajo administración (US\$m) <sup>(6)</sup>	13,165	12,752	12,272	12,123	12,111

<sup>(1)</sup> Número total de clientes en el periodo incluye clientes de BG, BGO, BGCY y ProFuturo; <sup>(2)</sup> Solamente considera clientes de BG; <sup>(3)</sup> Clientes activos en canales digitales (como porcentaje de clientes totales) representan a los clientes que transaccionan/visitan nuestra banca en línea o banca móvil en el último mes; <sup>(4)</sup> Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias; <sup>(5)</sup> Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica; <sup>(6)</sup> Activos bajo administración en BG Valores, excluyendo depósitos.

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

	31-mar-23	31-dic-22	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22
<b>Rentabilidad y Eficiencia:</b>					
Margen neto de intereses <sup>(1) (2)</sup>	4.91%	4.76%	4.35%	4.04%	3.82%
Rendimiento sobre activos promedios <sup>(1) (3)</sup>	3.32%	4.17%	3.39%	2.29%	1.80%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio <sup>(1) (3)</sup>	22.78%	30.84%	25.15%	17.00%	12.92%
Eficiencia operativa <sup>(4)</sup>	31.78%	33.19%	33.71%	39.04%	39.18%
Gastos operacionales / activos promedios <sup>(1) (3)</sup>	1.75%	1.89%	1.78%	1.71%	1.65%
Otros ingresos / ingresos operativos <sup>(5)</sup>	27.49%	28.61%	28.40%	27.09%	27.48%
<b>Liquidez:</b>					
Liquidez primaria / total depósitos y obligaciones <sup>(6)</sup>	29.64%	29.75%	31.09%	32.44%	34.35%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados <sup>(7)</sup>	37.27%	39.04%	40.82%	42.73%	42.05%
Préstamos, neto / depósitos de clientes <sup>(8)</sup>	85.23%	85.22%	82.44%	79.84%	78.71%
Cobertura de Liquidez (LCR) <sup>(9)</sup>	224.87%	155.07%	149.97%	179.29%	172.68%
<b>Capital:</b>					
Capital Primario Ordinario <sup>(10)</sup>	20.53%	19.86%	18.70%	18.08%	18.31%
Capital Primario Total <sup>(10)</sup>	23.68%	23.02%	21.91%	21.16%	21.27%
Capital Total <sup>(10)</sup>	23.68%	23.02%	21.91%	21.16%	21.27%
Patrimonio / activos	14.66%	14.01%	13.03%	13.13%	13.51%
Utilidad retenida / Utilidad neta <sup>(11)</sup>	47.28%	49.15%	57.61%	37.82%	22.79%
<b>Calidad de cartera crediticia:</b>					
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos <sup>(12)</sup>	2.75%	2.69%	2.88%	3.17%	3.37%
Préstamos en no acumulación / total préstamos <sup>(13)</sup>	2.42%	2.38%	2.55%	2.86%	2.98%
Reserva préstamos / total préstamos	3.76%	3.70%	4.13%	4.28%	4.34%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados <sup>(12)</sup>	136.66%	137.74%	143.41%	135.02%	128.79%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación <sup>(13)</sup>	155.12%	155.87%	161.97%	149.71%	145.77%
Préstamos castigados / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.32%	0.30%	0.31%	0.36%	0.13%
Préstamos castigados, neto / total préstamos <sup>(1)</sup>	(0.09%)	(0.02%)	(0.12%)	0.01%	(0.13%)

<sup>(1)</sup> Porcentajes anualizados <sup>(2)</sup> El margen de interés neto se refiere a los ingresos netos por intereses y comisiones dividido entre los activos promedio que generan intereses. Los activos promedio que generan intereses se determinan en los saldos promedio mensuales. <sup>(3)</sup> Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales. <sup>(4)</sup> La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos dividido entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos y la participación patrimonial en asociadas. <sup>(5)</sup> 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. <sup>(6)</sup> La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo, (ii) depósitos en bancos, y (iii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del Tesoro, Certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos. <sup>(7)</sup> Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 establecido por la SBP. <sup>(8)</sup> Total de depósitos de clientes excluye interbancarios. <sup>(9)</sup> Según lo definido en el Acuerdo 2-2018 establecido por la SBP. <sup>(10)</sup> Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP. <sup>(11)</sup> Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período. <sup>(12)</sup> Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 30 días después de su vencimiento. <sup>(13)</sup> Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. 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](http://www.bgeneral.com), a más tardar el 31 de mayo 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 marzo de 2023

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

*H. A. JMA*

---

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

*H. A. Jim*

---

# *Héctor E. Hurtado De G.*

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

A LA JUNTA DIRECTIVA  
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de marzo de 2023, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de marzo de 2023, 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

26 de abril de 2023  
Panamá, República de Panamá

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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y efectos de caja		210,287,715	199,528,689
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		130,888,437	137,514,425
A la vista en el exterior		319,868,999	232,321,415
A plazo locales		454,673	43,445,477
A plazo en el exterior		135,000,000	45,000,000
Intereses acumulados por cobrar		21,309	762,123
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>586,233,418</u>	<u>459,043,440</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	5	<u>796,521,133</u>	<u>658,572,129</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		823,563,835	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,230,311,025	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		67,902,751	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar		9,854	3,554
<b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>	6	<u>5,121,787,465</u>	<u>5,249,924,471</u>
Préstamos	7	11,552,661,717	11,690,195,657
Intereses acumulados por cobrar		71,515,872	73,490,156
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		434,345,907	432,999,235
Comisiones no devengadas		39,030,476	38,496,425
<b>Préstamos, neto</b>		<u>11,150,801,206</u>	<u>11,292,190,153</u>
Inversiones en asociadas	8	33,684,803	29,916,695
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	251,611,610	251,030,958
Activos por derechos de uso, neto	10	15,930,893	15,618,528
Obligaciones de clientes por aceptaciones		22,210,737	19,376,576
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	285,767,090	308,927,685
Impuesto sobre la renta diferido	26	105,173,073	104,908,428
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	47,984,059	48,638,407
Activos adjudicados para la venta, neto	13	36,816,217	37,811,780
Otros activos	7	<u>391,589,483</u>	<u>389,815,654</u>
<b>Total de activos</b>		<u>18,259,877,769</u>	<u>18,406,731,464</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,732,211,101	2,775,229,635
Ahorros		4,770,914,492	4,899,646,538
A plazo:			
Particulares		5,149,618,298	5,063,734,694
Interbancarios		1,913,256	1,941,986
Extranjeros:			
A la vista		86,499,557	110,296,839
Ahorros		159,910,934	160,623,017
A plazo:			
Particulares		100,757,760	155,169,135
Intereses acumulados por pagar		68,968,677	81,778,894
<b>Total de depósitos</b>		<u>13,070,794,075</u>	<u>13,248,420,738</u>
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	102,800,443	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	16	793,067,241	802,268,103
Bonos perpetuos	17	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	14,149,713	15,936,629
<b>Total de financiamientos</b>		<u>1,310,017,397</u>	<u>1,416,447,623</u>
Pasivos por arrendamientos	18	17,655,122	17,312,742
Aceptaciones pendientes		22,210,737	19,376,576
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	509,428,558	469,324,455
Reservas de operaciones de seguros	19	20,868,115	20,522,641
Impuesto sobre la renta diferido	26	1,181,166	1,185,413
Otros pasivos	15	630,451,780	635,524,258
<b>Total de pasivos</b>		<u>15,582,606,950</u>	<u>15,828,114,446</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	22	500,000,000	500,000,000
Reservas legales		211,619,549	206,514,168
Reservas de capital		(246,872,324)	(278,368,128)
Utilidades no distribuidas		2,212,523,594	2,150,470,978
<b>Total de patrimonio</b>		<u>2,677,270,819</u>	<u>2,578,617,018</u>
Compromisos y contingencias	27		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>18,259,877,769</u>	<u>18,406,731,464</u>



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

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		203,739,984	182,976,247
Depósitos en bancos		2,551,435	1,148,400
Inversiones y otros activos financieros		58,773,867	38,203,148
Comisiones sobre préstamos		10,128,654	8,327,221
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>275,193,940</u>	<u>230,655,016</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		55,547,322	52,826,104
Financiamientos		15,175,286	12,674,256
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>70,722,608</u>	<u>65,500,360</u>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<u>204,471,332</u>	<u>165,154,656</u>
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(1,137,618)	17,485,627
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	6	(795,782)	9,622,740
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(254,250)	182,596
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas</b>		<u>206,658,982</u>	<u>137,863,693</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	24 y 29	86,360,714	71,849,119
Primas de seguros, neta		9,603,293	9,136,661
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 23	(20,843,711)	(31,582,443)
Otros ingresos, neto	24	8,347,753	6,414,245
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(40,147,710)	(26,667,749)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>43,320,339</u>	<u>29,149,833</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	25	45,400,756	41,845,163
Depreciación y amortización	9 y 10	8,565,639	7,399,060
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		8,358,259	7,076,672
Otros gastos		17,666,243	21,730,207
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>79,990,897</u>	<u>78,051,102</u>
<b>Utilidad neta operacional</b>		<u>169,988,424</u>	<u>88,962,424</u>
Participación patrimonial en asociadas	8	3,894,648	4,894,872
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>173,883,072</u>	<u>93,857,296</u>
Impuesto sobre la renta, estimado		22,404,457	14,723,038
Impuesto sobre la renta, diferido		(274,634)	(6,091,045)
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	26	<u>22,129,823</u>	<u>8,631,993</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>151,753,249</u></u>	<u><u>85,225,303</u></u>

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

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

---

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	<u>151,753,249</u>	<u>85,225,303</u>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	55,955,590	(167,783,322)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(23,650,220)	(10,170,584)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	<u>(809,566)</u>	<u>9,622,015</u>
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto</b>	<u>31,495,804</u>	<u>(168,331,891)</u>
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales</b>	<u><u>183,249,053</u></u>	<u><u>(83,106,588)</u></u>

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

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

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(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		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	500,000,000	206,514,168	1,000,000	(279,368,128)	(278,368,128)	2,578,617,018
Utilidad neta	0	0	0	0	0	151,753,249
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	55,955,590	55,955,590	0
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(23,650,220)	(23,650,220)	0
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	(809,566)	(809,566)	0
<b>Total de otros Ingresos Integrales, neto</b>	0	0	0	31,495,804	31,495,804	0
<b>Total de utilidades Integrales</b>	0	0	0	31,495,804	31,495,804	151,753,249
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(80,000,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(1,634,257)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(2,960,995)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	5,105,381	0	0	0	(5,105,381)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	0	5,105,381	0	0	0	(89,700,633)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>	500,000,000	211,619,549	1,000,000	(247,872,324)	(246,872,324)	2,212,523,594
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	500,000,000	199,882,419	1,000,000	74,007,984	75,007,984	1,916,157,883
Utilidad neta	0	0	0	0	0	85,225,303
<b>Otros (gastos) Ingresos Integrales:</b>						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(167,783,322)	(167,783,322)	0
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(10,170,584)	(10,170,584)	0
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	9,622,015	9,622,015	0
<b>Total de otros gastos Integrales, neto</b>	0	0	0	(168,331,891)	(168,331,891)	0
<b>Total de (pérdidas) utilidades integrales</b>	0	0	0	(168,331,891)	(168,331,891)	85,225,303
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(65,800,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(1,713,675)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(559,179)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,319,350	0	0	0	(1,319,350)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	0	1,319,350	0	0	0	(69,392,204)
<b>Saldo al de 31 de marzo de 2022</b>	500,000,000	201,201,769	1,000,000	(94,323,907)	(93,323,907)	1,931,990,982

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. JMA*

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		151,753,249	85,225,303
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(1,137,618)	17,485,627
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	6	(795,782)	9,622,740
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(254,250)	182,596
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	(13,629,330)	26,702,517
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	23	(9,523,425)	(2,318,614)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	2,391,123	8,811,514
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	24,756,609	9,023,344
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	23	16,848,734	(10,636,318)
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	(1,296)	15,037
Ganancia en venta de activo fijo, neta	24	(4,011)	(940,088)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso		0	(7,983)
Depreciación y amortización	9 y 10	8,565,639	7,399,060
Amortización de activos intangibles	12	654,348	654,348
Participación patrimonial en asociadas	8	(3,894,648)	(4,894,872)
Impuesto sobre la renta, neto	26	22,129,823	8,631,993
Ingresos por intereses y comisiones		(275,193,940)	(230,655,016)
Gastos de intereses		70,722,608	65,500,360
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos		38,990,804	(1,026,689)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(54,968,073)	45,694,457
Préstamos		140,018,230	30,595,555
Comisiones no devengadas		10,662,705	8,025,097
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(14,243,630)	(13,499,536)
Otros activos		38,081,127	(123,876,396)
Depósitos a la vista		(66,815,816)	(72,314,306)
Depósitos de ahorros		(129,444,129)	4,906,823
Depósitos a plazo		31,443,499	(78,187,153)
Reservas de operaciones de seguros		345,474	126,418
Otros pasivos		2,100,632	346,117,934
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses cobrados		266,147,182	226,596,450
Intereses pagados		(85,298,926)	(76,358,976)
Dividendos recibidos	24	389,896	418,272
<b>Total</b>		<u>19,043,559</u>	<u>201,794,195</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>170,796,808</u>	<u>287,019,498</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(799,141,894)	(1,896,340,866)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		1,066,934,034	1,803,044,599
Compras de inversiones a costo amortizado		(76,428,675)	(63,950,929)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		13,317,356	123,307,361
Dividendos recibidos en asociadas		126,540	106,020
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		4,012	1,737,499
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(8,287,238)	(7,492,238)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>196,524,135</u>	<u>(39,588,554)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(8,773,582)	(5,493,043)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	(95,442,448)	0
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(829,039)	(799,560)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(80,000,000)	(65,800,000)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(4,595,252)	(2,272,854)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(189,640,321)</u>	<u>(74,365,457)</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		177,680,622	173,065,487
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		618,364,529	451,201,510
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	5	<u>796,045,151</u>	<u>624,266,997</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.

*A. A. Jao*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de marzo de 2023

---

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- |   |   |
|---|---|
| 1. Información General  | 18. Pasivos por Arrendamientos  |
| 2. Base de Preparación  | 19. Reservas de Operaciones de Seguros  |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas                                    | 20. Concentración de Activos y Pasivos Financieros                                    |
| 4. Saldos con Partes Relacionadas   | 21. Información de Segmentos  |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo  | 22. Patrimonio  |
| 6. Inversiones y Otros Activos Financieros  | 23. Pérdida 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 marzo de 2023

(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 59.88% (31 de diciembre de 2022: 59.87%) 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.
- BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
- Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de 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 para su emisión el 26 de abril 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.

**(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*  
El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.
  
- *Entidades Estructuradas*  
Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.
  
- *Inversiones en Asociadas*  
Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.  
  
Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.  
  
Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.  
  
Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si el Banco tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.
  
- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*  
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Banco General, S. A. y de sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

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

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

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

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

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

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

- *Valor razonable con cambios en resultados (VR CR)*

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

*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:

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Derivados sin Cobertura Contable*

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

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

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

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

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

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

- Etapa 1: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito*

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

*Calificación de Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

*Determinación del Incremento Significativo del Riesgo de Crédito*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

*Medición de la PCE*

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

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*Generando la Estructura de Término de la PI*

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

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

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

*Insumos en la Medición de la PCE*

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

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

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

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

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

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

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

*Consideración de Condiciones Futuras*

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(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 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 el 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 período.

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

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

*Plusvalía*

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

*Activos Intangibles*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(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.

(p) *Pasivos Financieros*

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

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

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(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.

(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(y) *Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas*  
La Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves del Banco, en adelante los "participantes", los siguientes planes:

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

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Moneda Extranjera*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Saldos con Partes Relacionadas**

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

	<u>31 de marzo de 2023</u>			<b>Total</b>
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Compañías Afiliadas</b>	
<b>Activos:</b>				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>136,917,159</u>	<u>37,552,315</u>	<u>174,469,474</u>
Préstamos	<u>13,494,426</u>	<u>161,551,587</u>	<u>5,471,113</u>	<u>180,517,126</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>33,684,803</u>	<u>0</u>	<u>33,684,803</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Valores de inversión	0	255,739	405,927	661,666
Préstamos	<u>38,152</u>	<u>626,905</u>	<u>37,643</u>	<u>702,700</u>
	<u>38,152</u>	<u>882,644</u>	<u>443,570</u>	<u>1,364,366</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	1,089,543	112,095,092	83,606,374	196,791,009
Ahorros	7,693,929	48,862,215	2,248,431	58,804,575
A plazo	<u>4,301,646</u>	<u>218,638,831</u>	<u>125,461,538</u>	<u>348,402,015</u>
	<u>13,085,118</u>	<u>379,596,138</u>	<u>211,316,343</u>	<u>603,997,599</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	47,788	3,256,261	1,268,566	4,572,615
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>336,000</u>	<u>2,662,384</u>	<u>2,998,384</u>
	<u>47,788</u>	<u>3,592,261</u>	<u>3,930,950</u>	<u>7,570,999</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>0</u>	<u>12,695,692</u>	<u>35,955,000</u>	<u>48,650,692</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>31 de diciembre de 2022</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<b>31 de marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Efectivo y efectos de caja	210,287,715	217,507,440
Depósitos a la vista en bancos	450,757,436	351,759,557
Depósitos a plazo en bancos	<u>135,454,673</u>	<u>250,279,347</u>
Total depósitos en bancos	<u>586,212,109</u>	<u>602,038,904</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>454,673</u>	<u>195,279,347</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>796,045,151</u>	<u>624,266,997</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.33,284,676 (31 de diciembre de 2022: B/.36,139,963) que respaldan operaciones de derivados, Repos 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:

	<b>31 de marzo</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,700,567	54,060,162
Bonos de la República de Panamá	1,697,180	2,262,723
Acciones de Capital, Locales	40,540,426	40,653,005
Letras del Tesoro, Extranjeros	239,005	250,645
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	493,087,038	426,167,214
"Asset Backed Securities" (ABS)	68,440,790	74,267,712
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	164,729,040	163,715,026
Acciones de Capital, Extranjeros	<u>129,789</u>	<u>129,802</u>
<b>Total</b>	<u>823,563,835</u>	<u>761,506,289</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/.2,594,295,311 (2022: B/.2,159,606,291). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.4,136,352 (2022: B/.11,995,780) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida 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>31 de marzo de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,353,468	9,421,000	29,299,277	29,403,322
Bonos Corporativos, Locales	1,133,930,226	1,202,798,157	1,089,621,475	1,144,389,645
Bonos de la República de Panamá	22,486,669	23,233,179	34,057,622	35,499,740
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	235,889,852	249,340,305	188,900,602	205,566,279
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	164,315,135	164,610,946	446,816,255	447,717,988
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,244,725,626	1,328,938,346	1,239,463,343	1,342,343,603
"Asset Backed Securities" (ABS)	173,118,359	180,063,208	197,396,759	205,676,915
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,220,930,316	1,314,069,295	1,240,523,287	1,355,881,326
Bonos de Otros Gobiernos	<u>25,561,374</u>	<u>26,850,116</u>	<u>17,530,792</u>	<u>19,408,537</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,230,311,025</u></b>	<b><u>4,499,324,552</u></b>	<b><u>4,483,609,412</u></b>	<b><u>4,785,887,355</u></b>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.657,079,320 (2022: B/.1,301,911,819). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.24,756,609 (2022: B/.9,023,344) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida 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>31 de marzo de 2023</u>				<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Adquirido con deterioro crediticio</u>	
<b>Saldo al inicio del período</b>	10,503,856	1,049,035	3,496,490	99,661	15,149,042
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(205,343)	43,261	(138,419)	824	(299,677)
Nuevos instrumentos adquiridos	977,430	0	0	0	977,430
Inversiones canceladas	<u>(1,478,587)</u>	<u>(8,118)</u>	<u>(329)</u>	<u>(285)</u>	<u>(1,487,319)</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<b><u>9,797,356</u></b>	<b><u>1,084,178</u></b>	<b><u>3,357,742</u></b>	<b><u>100,200</u></b>	<b><u>14,339,476</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>31 de diciembre de 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>	<u>Adquirido con deterioro crediticio</u>	
<b>Saldo al inicio del año</b>	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>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>10,503,856</u>	<u>1,049,035</u>	<u>3,496,490</u>	<u>99,661</u>	<u>15,149,042</u>

**Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado**

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.67,928,675 (31 de diciembre de 2022: B/.4,817,356) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.25,924 (31 de diciembre de 2022: B/.12,140), las cuales se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</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	62,796,232	62,800,000	0	0
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>5,106,519</u>	<u>5,128,675</u>	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>
<b>Total</b>	<u>67,902,751</u>	<u>67,928,675</u>	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>

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

	<u>31 de marzo 2023</u>	<u>31 de diciembre 2022</u>
Saldo al inicio del período	12,140	21,819
Provisión (reversión) cargada a gastos	<u>13,784</u>	<u>(9,679)</u>
Saldo al final del período	<u>25,924</u>	<u>12,140</u>

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

	<u>31 de marzo 2023</u>	<u>31 de diciembre 2022</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	67,902,751	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar	<u>9,854</u>	<u>3,554</u>
<b>Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado</b>	<u>67,912,605</u>	<u>4,808,770</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Al 31 de marzo de 2023, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.62,796,232 estaban garantizados con valores de inversión por B/.64,488,343.

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 100% (31 de diciembre de 2022: 100%) por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 50.3% (31 de diciembre de 2022: 46.4%) 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 4.83 años y de CMOs es de 2.33 años (31 de diciembre de 2022: MBS es de 4.97 años y de CMOs es de 2.50 años).

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

	<b>31 de marzo</b>			
	<b>2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,700,567	0	0	54,700,567
Bonos de la República de Panamá	1,697,180	0	1,697,180	0
Acciones de Capital, Locales	40,540,426	0	0	40,540,426
Letras del Tesoro, Extranjeros	239,005	239,005	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	493,087,038	0	493,087,038	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	68,440,790	0	68,440,790	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	164,729,040	0	2,240,769	162,488,271
Acciones de Capital, Extranjeros	129,789	0	0	129,789
<b>Total</b>	<b><u>823,563,835</u></b>	<b><u>239,005</u></b>	<b><u>565,465,777</u></b>	<b><u>257,859,053</u></b>
	<b>31 de diciembre</b>			
	<b>2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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
<b>Total</b>	<b><u>761,506,289</u></b>	<b><u>250,645</u></b>	<b><u>505,236,301</u></b>	<b><u>256,019,343</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,353,468	0	0	9,353,468
Bonos Corporativos, Locales	1,133,930,226	0	384,578,422	749,351,804
Bonos de la República de Panamá	22,486,669	0	22,486,669	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	235,889,852	227,807,764	8,082,088	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	164,315,135	83,298,297	81,016,838	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,244,725,626	0	1,244,725,626	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	173,118,359	0	173,118,359	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,220,930,316	0	1,220,930,316	0
Bonos de Otros Gobiernos	25,561,374	0	25,561,374	0
<b>Total</b>	<b><u>4,230,311,025</u></b>	<b><u>311,106,061</u></b>	<b><u>3,160,499,692</u></b>	<b><u>758,705,272</u></b>

	<b>31 de diciembre 2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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
<b>Total</b>	<b><u>4,483,609,412</u></b>	<b><u>552,212,007</u></b>	<b><u>3,226,103,465</u></b>	<b><u>705,293,940</u></b>

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

	<b>Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>Valor Razonable OUI</b>	<b>Total</b>
<b>31 de diciembre de 2022</b>	256,019,343	705,293,940	961,313,283
Pérdidas reconocidas en resultados	(530,122)	0	(530,122)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(5,620,522)	(5,620,522)
Compras	35,092,708	140,565,500	175,658,208
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(32,722,876)</u>	<u>(81,533,646)</u>	<u>(114,256,522)</u>
<b>31 de marzo de 2023</b>	<b><u>257,859,053</u></b>	<b><u>758,705,272</u></b>	<b><u>1,016,564,325</u></b>
<b>Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo de 2023</b>	<b><u>(608,752)</u></b>	<b><u>(5,652,028)</u></b>	<b><u>(6,260,780)</u></b>

**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**

	<b>Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>Valor Razonable OUI</b>	<b>Total</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>	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	<u>(36,711,017)</u>	<u>(83,775,218)</u>	<u>(120,486,235)</u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b><u>256,019,343</u></b>	<b><u>705,293,940</u></b>	<b><u>961,313,283</u></b>
<b>Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b><u>(18,835,534)</u></b>	<b><u>(34,196,612)</u></b>	<b><u>(53,032,146)</u></b>

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

Durante el primer trimestre de 2023 y el año 2022, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

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

<b>Instrumento</b>	<b>Técnica de valoración</b>	<b>Variables no observables utilizadas</b>	<b>Rango de variables no observables</b>		<b>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</b>
			<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>	
<b>Instrumentos de Capital</b>	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.90% Máximo 10.19%	Mínimo 5.90% Máximo 10.19%	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 (45.53%) Máximo 313.83%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
<b>Instrumentos de Renta Fija</b>	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.42% Máximo 12.48% Promedio 3.30%	Mínimo 0.79% Máximo 13.23% Promedio 2.81%	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>Instrumentos</u>	<u>Técnicas de valoración</u>	<u>VARIABLES UTILIZADAS</u>	<u>Nivel</u>
<b>Instrumentos de Renta Fija Locales</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
<b>Instrumentos de Capital Locales</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	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	
<b>Instrumentos de Renta Fija Extranjera</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	
<b>MBS / CMOs de Agencias</b>	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
<b>MBS / CMOs y ABS Privados</b>	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
<b>Instrumentos de Capital Extranjeros</b>	Modelo de valor en libros	Valor en libros de las acciones de la empresa	3
<b>Vehículos de Inversiones</b>	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de 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:

	<b>31 de marzo de 2023</b>			
	<b>Valor Razonable</b>		<b>VR OUI</b>	
	<b>Efecto en Resultados</b>		<b>Efecto en el Patrimonio</b>	
	<b>Favorable</b>	<b>(Desfavorable)</b>	<b>Favorable</b>	<b>(Desfavorable)</b>
Instrumentos de Renta Fija	64,708	(63,377)	12,053,102	(12,524,388)
Instrumentos de Capital	<u>2,567,919</u>	<u>(2,250,681)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>2,632,627</u>	<u>(2,314,058)</u>	<u>12,053,102</u>	<u>(12,524,388)</u>

	<b>31 de diciembre de 2022</b>			
	<b>Valor Razonable</b>		<b>VR OUI</b>	
	<b>Efecto en Resultados</b>		<b>Efecto en el Patrimonio</b>	
	<b>Favorable</b>	<b>(Desfavorable)</b>	<b>Favorable</b>	<b>(Desfavorable)</b>
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>

**(7) Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Sector interno:</b>		
Hipotecarios residenciales	4,644,734,923	4,634,457,178
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,834,773,650	1,801,739,885
Hipotecarios comerciales	1,847,372,594	1,878,587,554
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,163,141,622	1,307,429,023
Financiamientos interinos	274,038,880	286,741,891
Arrendamientos financieros, neto	77,651,916	73,634,394
Prendarios	197,812,534	195,455,740
Sobregiros	<u>123,466,338</u>	<u>120,003,600</u>
Total sector interno	<u>10,162,992,457</u>	<u>10,298,049,265</u>
<b>Sector externo:</b>		
Hipotecarios residenciales	158,587,758	163,068,975
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,280,037	7,805,083
Hipotecarios comerciales	156,735,044	164,734,813
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,018,606,247	996,812,470
Prendarios	10,393,158	24,572,603
Sobregiros	<u>38,067,016</u>	<u>35,152,448</u>
Total sector externo	<u>1,389,669,260</u>	<u>1,392,146,392</u>
Total	<u>11,552,661,717</u>	<u>11,690,195,657</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:

	<b>31 de marzo de 2023</b>			<b>Total</b>
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	
<b>Saldo al inicio del período</b>	136,926,931	234,895,462	61,176,842	432,999,235
Transferido a 12 meses	8,681,821	(6,261,996)	(2,419,825)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,513,737)	51,045,548	(47,531,811)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,130,497)	(7,403,411)	8,533,908	0
Recálculo de la cartera, neto	(8,494,679)	(61,508,322)	47,892,588	(22,110,413)
Nuevos préstamos	12,584,683	21,295,146	5,423,714	39,303,543
Préstamos cancelados	(3,065,324)	(2,062,939)	(13,202,485)	(18,330,748)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	11,645,137	11,645,137
Préstamos castigados	0	0	(9,160,847)	(9,160,847)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>141,989,198</u>	<u>229,999,488</u>	<u>62,357,221</u>	<u>434,345,907</u>

	<b>31 de diciembre de 2022</b>			<b>Total</b>
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	
<b>Saldo al inicio del año</b>	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>136,926,931</u>	<u>234,895,462</u>	<u>61,176,842</u>	<u>432,999,235</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<b>31 de marzo de 2023</b>			<b>Total</b>
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	
<b>Saldo al inicio del período</b>	124,543,314	120,496,961	42,180,961	287,221,236
Transferido a 12 meses	8,336,658	(5,916,833)	(2,419,825)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,434,239)	6,453,266	(3,019,027)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,129,997)	(7,257,658)	8,387,655	0
Recálculo de la cartera, neto	(3,134,297)	(12,878,420)	(4,977,043)	(20,989,760)
Nuevos préstamos	11,005,434	19,327,101	5,272,270	35,604,805
Préstamos cancelados	(1,915,163)	(1,764,137)	(4,611,732)	(8,291,032)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	10,977,840	10,977,840
Préstamos castigados	0	0	(8,020,814)	(8,020,814)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>134,271,710</u>	<u>118,460,280</u>	<u>43,770,285</u>	<u>296,502,275</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>31 de diciembre de 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>	
<b>Saldo al inicio del año</b>	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>124,543,314</u>	<u>120,496,961</u>	<u>42,180,961</u>	<u>287,221,236</u>

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	<u>31 de marzo de 2023</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>	
<b>Saldo al inicio del período</b>	12,383,617	114,398,501	18,995,881	145,777,999
Transferido a 12 meses	345,163	(345,163)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(79,498)	44,592,282	(44,512,784)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(500)	(145,753)	146,253	0
Recálculo de la cartera, neto	(5,360,382)	(48,629,902)	52,869,631	(1,120,653)
Nuevos préstamos	1,579,249	1,968,045	151,444	3,698,738
Préstamos cancelados	(1,150,161)	(298,802)	(8,590,753)	(10,039,716)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	667,297	667,297
Préstamos castigados	0	0	(1,140,033)	(1,140,033)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>7,717,488</u>	<u>111,539,208</u>	<u>18,586,936</u>	<u>137,843,632</u>

	<u>31 de diciembre de 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>	
<b>Saldo al inicio del año</b>	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>12,383,617</u>	<u>114,398,501</u>	<u>18,995,881</u>	<u>145,777,999</u>

**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 de B/.23,155,150 (31 de diciembre de 2022: B/.28,414,331).

El 59% (31 de diciembre de 2022: 59%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,470,164	7,522,808
Hipotecas sobre bienes muebles	586,941	567,328
Depósitos	286,223	301,944
Otras garantías	235,770	292,588
Sin garantías	<u>2,973,564</u>	<u>3,005,528</u>
Total	<u>11,552,662</u>	<u>11,690,196</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.14,243,630 (2022: B/.13,499,536), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.126,716,404 (31 de diciembre de 2022: B/.132,473,104) 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:

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Pagos mínimos hasta 1 año	34,867,748	35,236,836
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>52,501,110</u>	<u>47,245,437</u>
Total de pagos mínimos	87,368,858	82,482,273
Menos: intereses no devengados	<u>9,716,942</u>	<u>8,847,879</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>77,651,916</u>	<u>73,634,394</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>31 de marzo 2023</u>	<u>31 de diciembre 2022</u>
		<u>2023</u>	<u>2022</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	20,702,235	18,176,150
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,965,721	5,602,152
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	4,075,781	3,226,194
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,941,066</u>	<u>2,912,199</u>
				<u>33,684,803</u>	<u>29,916,695</u>

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

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>						<u>Utilidad Neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>			
Telered, S. A.	28-feb-2023	<u>68,689,967</u>	<u>17,364,674</u>	<u>51,325,293</u>	<u>11,123,663</u>	<u>6,818,608</u>	<u>4,305,055</u>	2,526,085	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2023	<u>15,634,303</u>	<u>0</u>	<u>15,634,303</u>	<u>951,002</u>	<u>568</u>	<u>950,434</u>	363,568	
Processing Center, S. A.	28-feb-2023	<u>16,068,355</u>	<u>8,362,679</u>	<u>7,705,676</u>	<u>4,513,011</u>	<u>2,766,286</u>	<u>1,746,725</u>	849,587	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-ene-2023	<u>12,407,839</u>	<u>4,151,227</u>	<u>8,256,612</u>	<u>399,105</u>	<u>199,494</u>	<u>199,611</u>	<u>155,408</u>	
<b>Total</b>								<u>3,894,648</u>	

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>						<u>Utilidad Neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>			
Telered, S. A.	30-nov-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>	
<b>Total</b>								<u>15,136,880</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:

	<b>31 de marzo de 2023</b>					
	<b>Terreno</b>	<b>Edificio</b>	<b>Licencias y proyectos de desarrollo interno</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>						
Al inicio del período	31,999,135	135,380,209	183,989,593	123,056,424	49,468,645	523,894,006
Adiciones	0	236,255	5,073,936	2,737,604	239,443	8,287,238
Ventas y descartes	0	0	0	8,565,734	0	8,565,734
Al final del período	<u>31,999,135</u>	<u>135,616,464</u>	<u>189,063,529</u>	<u>117,228,294</u>	<u>49,708,088</u>	<u>523,615,510</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
Al inicio del período	0	42,731,801	107,729,572	88,874,573	33,527,102	272,863,048
Gasto del período	0	879,933	4,307,055	2,022,942	496,655	7,706,585
Ventas y descartes	0	0	0	8,565,733	0	8,565,733
Al final del período	<u>0</u>	<u>43,611,734</u>	<u>112,036,627</u>	<u>82,331,782</u>	<u>34,023,757</u>	<u>272,003,900</u>
Saldo neto	<u>31,999,135</u>	<u>92,004,730</u>	<u>77,026,902</u>	<u>34,896,512</u>	<u>15,684,331</u>	<u>251,611,610</u>

	<b>31 de diciembre de 2022</b>					
	<b>Terreno</b>	<b>Edificio</b>	<b>Licencias y proyectos de desarrollo interno</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>						
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	525,490	1,479,430	224,607	4,012,198	1,165,060	7,406,785
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>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
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	1,091,180	224,606	3,778,128	1,147,919	6,241,833
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>

**(10) Activos por Derechos de Uso**

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Costo:</b>		
Al inicio del período	27,235,400	26,704,514
Nuevos contratos	1,171,419	2,727,031
Cancelaciones	<u>(689,895)</u>	<u>(2,196,145)</u>
Al final del período	<u>27,716,924</u>	<u>27,235,400</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Al inicio del período	11,616,872	9,706,856
Gasto del período	859,054	3,421,927
Cancelaciones	<u>(689,895)</u>	<u>(1,511,911)</u>
Al final del período	<u>11,786,031</u>	<u>11,616,872</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>15,930,893</u>	<u>15,618,528</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/.285,767,090 (31 de diciembre de 2022: B/.308,927,685) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.509,428,558 (31 de diciembre de 2022: B/.469,324,455) 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>
<b>Total</b>				<b><u>41,091,499</u></b>

(1) Banca UGE

(2) Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

	<b><u>31 de marzo de 2023</u></b>		
	<b><u>Plusvalía</u></b>	<b><u>Activos intangibles</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del período	<u>41,091,499</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,553,583</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del período	0	39,915,176	39,915,176
Amortización del período	<u>0</u>	<u>654,348</u>	<u>654,348</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>40,569,524</u>	<u>40,569,524</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>6,892,560</u>	<u>47,984,059</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>			
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>
<b>Amortización acumulada:</b>			
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>

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). Al 31 de marzo de 2023, no se reconocieron pérdidas por deterioro (31 de diciembre de 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). 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/.39,781,948 (31 de diciembre de 2022: B/.41,220,401), menos una reserva de B/.2,965,731 (31 de diciembre de 2022: B/.3,408,621).

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Saldo al inicio del período	3,408,621	2,328,545
Provisión cargada a gastos	235,779	5,085,928
Reversión de provisión	(490,029)	(2,990,077)
Venta de activos adjudicados	<u>(188,640)</u>	<u>(1,015,775)</u>
Saldo al final del período	<u>2,965,731</u>	<u>3,408,621</u>

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

**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/.102,800,443 (31 de diciembre de 2022: B/.198,242,891) con vencimientos varios hasta junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: febrero de 2023) y tasas de interés anual de 5.21% hasta 5.50% (31 de diciembre de 2022: 4.90% hasta 4.97%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 5.35% (31 de diciembre de 2022: 4.93%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.105,121,405 (31 de diciembre de 2022: B/.203,570,366).

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	198,242,891
Intereses acumulados por pagar	<u>259,759</u>	<u>1,335,900</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>103,060,202</u>	<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:

	<b>Nivel</b>	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,362,848	3,284,758
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	2	120,842	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>143,998,656</u>	<u>145,211,067</u>
Total		<u>147,482,346</u>	<u>148,495,825</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto**

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

	<b>31 de marzo <u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre <u>2022</u></b>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor/SOFR 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 2023 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 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 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	1,882,502	1,906,084
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	30,000,000	35,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>63,750,000</u>	<u>67,500,000</u>
<b>Subtotal de obligaciones y colocaciones</b>	<b>785,529,502</b>	<b>794,303,084</b>
Cobertura de revaluación	<u>7,537,739</u>	<u>7,965,019</u>
<b>Total de obligaciones y colocaciones, neto</b>	<b><u>793,067,241</u></b>	<b><u>802,268,103</u></b>

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

	<b>31 de marzo <u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre <u>2022</u></b>
Obligaciones y colocaciones, neto	793,067,241	802,268,103
Intereses acumulados por pagar	<u>5,489,954</u>	<u>11,450,729</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<b><u>798,557,195</u></b>	<b><u>813,718,832</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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/.93,750,000 (31 de diciembre de 2022: B/.102,500,000).

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 (31 de diciembre de 2022: B/.50,000,000).

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.

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

	31 de marzo	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del período	802,268,103	893,646,075
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(8,773,582)	(5,493,043)
Cobertura de revaluación	<u>(427,280)</u>	<u>(4,764,821)</u>
Saldo al final del período	<u>793,067,241</u>	<u>883,388,211</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(17) Bonos Perpetuos**

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.

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	<b>31 de marzo</b> <b><u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre</b> <b><u>2022</u></b>
Bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>8,400,000</u>	<u>3,150,000</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>408,400,000</u>	<u>403,150,000</u>

**(18) Pasivos por Arrendamientos**

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

	<b>31 de marzo</b> <b><u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre</b> <b><u>2022</u></b>
Saldo al inicio del período	17,312,742	18,545,622
Nuevos contratos	1,171,419	2,727,031
Pagos	(829,039)	(3,247,484)
Cancelaciones	<u>0</u>	<u>(712,427)</u>
Saldo al final del período	<u>17,655,122</u>	<u>17,312,742</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.192,410 (2022: B/.204,215), se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

El Banco mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (31 de diciembre de 2022: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 6.10% (31 de diciembre de 2022: 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/.20,868,115 (31 de diciembre de 2022: B/.20,522,641) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Primas No Devengadas</b>		
Saldo al inicio del período	21,314,216	20,473,022
Primas emitidas	12,730,129	42,525,570
Primas ganadas	<u>(11,058,810)</u>	<u>(41,684,376)</u>
Saldo al final del período	22,985,535	21,314,216
Participación de reaseguradores	<u>(5,488,898)</u>	<u>(4,447,976)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>17,496,637</u>	<u>16,866,240</u>
<b>Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados</b>		
Saldo al inicio del período	5,045,986	4,574,850
Siniestros incurridos	3,022,424	10,263,931
Siniestros pagados	<u>(3,125,086)</u>	<u>(9,792,795)</u>
Saldo al final del período	4,943,324	5,045,986
Participación de reaseguradores	<u>(1,571,846)</u>	<u>(1,389,585)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>3,371,478</u>	<u>3,656,401</u>
<b>Total de reservas de operaciones de seguros</b>	<u>20,868,115</u>	<u>20,522,641</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:

	<b>31 de marzo de 2023</b>			<b>Total</b>
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	41,837,440	89,146,350	319,773,646	450,757,436
A plazo	0	454,673	135,000,000	135,454,673
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	76,975,589	28,921,480	717,666,766	823,563,835
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,192,792,567	219,396,704	2,818,121,754	4,230,311,025
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,106,519	62,796,232	67,902,751
Préstamos	<u>10,162,992,457</u>	<u>1,242,643,476</u>	<u>147,025,784</u>	<u>11,552,661,717</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,474,598,053</u></b>	<b><u>1,585,669,202</u></b>	<b><u>4,200,384,182</u></b>	<b><u>17,260,651,437</u></b>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	2,692,560,748	115,768,601	10,381,309	2,818,710,658
Ahorros	4,819,928,503	95,599,904	15,297,019	4,930,825,426
A plazo	5,030,298,794	216,171,515	5,819,005	5,252,289,314
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	102,800,443	102,800,443
Obligaciones y colocaciones, neto	52,680,000	1,882,502	738,504,739	793,067,241
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	17,098,916	556,206	0	17,655,122
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	<u>147,482,346</u>	<u>147,482,346</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,612,566,961</u></b>	<b><u>429,978,728</u></b>	<b><u>1,420,284,861</u></b>	<b><u>14,462,830,550</u></b>
Compromisos y contingencias	<u>593,180,947</u>	<u>6,724,956</u>	<u>0</u>	<u>599,905,903</u>
	<b>31 de diciembre de 2022</b>			<b>Total</b>
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	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>
<b>Total</b>	<b><u>11,657,634,872</u></b>	<b><u>1,572,871,002</u></b>	<b><u>4,167,892,017</u></b>	<b><u>17,398,397,891</u></b>
<b>Pasivos:</b>				
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	<u>148,495,825</u>	<u>148,495,825</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,780,086,467</u></b>	<b><u>427,987,557</u></b>	<b><u>1,524,887,381</u></b>	<b><u>14,732,961,405</u></b>
Compromisos y contingencias	<u>558,038,844</u>	<u>6,907,406</u>	<u>0</u>	<u>564,946,250</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(21) Información de Segmentos**

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

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

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>				
	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total Consolidado</b>
Ingresos por intereses y comisiones	274,344,159	3,199,837	406,966	2,757,022	275,193,940
Gastos por intereses y provisiones, netas	71,199,655	92,325	0	2,757,022	68,534,958
Otros ingresos, neto	31,930,596	7,403,823	3,989,403	3,483	43,320,339
Gastos generales y administrativos	69,315,915	760,162	1,352,664	3,483	71,425,258
Gasto de depreciación y amortización	8,509,631	3,787	52,221	0	8,565,639
Participación patrimonial en asociadas	<u>3,894,648</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,894,648</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	161,144,202	9,747,386	2,991,484	0	173,883,072
Impuesto sobre la renta, estimado	20,314,250	1,404,260	685,947	0	22,404,457
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(274,634)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(274,634)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>20,039,616</u>	<u>1,404,260</u>	<u>685,947</u>	<u>0</u>	<u>22,129,823</u>
Utilidad neta	<u>141,104,586</u>	<u>8,343,126</u>	<u>2,305,537</u>	<u>0</u>	<u>151,753,249</u>
<b>Total de activos</b>	<u>18,182,305,281</u>	<u>340,979,843</u>	<u>57,096,816</u>	<u>320,504,171</u>	<u>18,259,877,769</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>15,823,903,646</u>	<u>56,526,184</u>	<u>4,575,229</u>	<u>302,398,109</u>	<u>15,582,606,950</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>31 de marzo de 2022</b>				
	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total Consolidado</b>
Ingresos por intereses y comisiones	229,857,339	1,677,852	379,484	1,259,659	230,655,016
Gastos por intereses y provisiones, netas	94,027,694	23,288	0	1,259,659	92,791,323
Otros ingresos, neto	17,953,647	7,386,184	3,813,010	3,008	29,149,833
Gastos generales y administrativos	68,697,947	662,462	1,294,641	3,008	70,652,042
Gasto de depreciación y amortización	7,328,413	3,599	67,048	0	7,399,060
Participación patrimonial en asociadas	<u>4,894,872</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,894,872</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	82,651,804	8,374,687	2,830,805	0	93,857,296
Impuesto sobre la renta, estimado	12,670,155	1,412,501	640,382	0	14,723,038
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(6,091,045)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(6,091,045)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	6,579,110	1,412,501	640,382	0	8,631,993
Utilidad neta	<u>76,072,694</u>	<u>6,962,186</u>	<u>2,190,423</u>	<u>0</u>	<u>85,225,303</u>
Total de activos	<u>18,656,684,363</u>	<u>312,164,195</u>	<u>51,667,550</u>	<u>222,108,327</u>	<u>18,798,407,781</u>
Total de pasivos	<u>16,406,126,797</u>	<u>50,526,975</u>	<u>4,587,430</u>	<u>202,702,265</u>	<u>16,258,538,937</u>

**(22) Patrimonio**

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2022: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (31 de diciembre de 2022: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>					
	<b>Dinámica</b>	<b>Bienes adjudicados</b>	<b>Reservas Préstamos en proceso de adjudicación</b>	<b>Legal</b>	<b>Seguros</b>	<b>Total</b>
Banco General, S. A.	133,877,476	4,444,376	16,611,176	0	0	154,933,028
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	38,586,818	38,586,818
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,532,860</u>	<u>0</u>	<u>7,484,710</u>
<b>Total</b>	<u>149,444,319</u>	<u>4,444,376</u>	<u>16,611,176</u>	<u>2,532,860</u>	<u>38,586,818</u>	<u>211,619,549</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>31 de diciembre de 2022</u>					
	<u>Reservas</u>					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos en proceso de adjudicación</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	3,956,065	12,641,453	0	0	150,474,994
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.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,532,860</u>	<u>0</u>	<u>7,484,710</u>
<b>Total</b>	<u>149,444,319</u>	<u>3,956,065</u>	<u>12,641,453</u>	<u>2,532,860</u>	<u>37,939,471</u>	<u>206,514,168</u>
<b>Traspaso de utilidades no distribuidas del período</b>	<u>0</u>	<u>488,311</u>	<u>3,969,723</u>	<u>0</u>	<u>647,347</u>	<u>5,105,381</u>

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

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

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

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

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	13,629,330	(26,702,517)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	9,523,425	2,318,614
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(2,391,123)	(8,811,514)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(24,756,609)	(9,023,344)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(16,848,734)</u>	<u>10,636,318</u>
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	<u>(20,843,711)</u>	<u>(31,582,443)</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/. 1,745,229 (2022: B/. 3,184,266).

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(24) Honorarios y Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto**

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

	31 de marzo	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	55,512,037	44,558,078
Servicios bancarios otros	20,930,386	16,897,633
Administración de fondos y fideicomisos	5,582,769	5,548,661
Corretaje de valores	3,272,658	3,953,898
Operaciones de seguros y reaseguros	619,799	524,375
Negocio de vales alimenticios	443,065	366,474
Total de honorarios y otras comisiones	<u>86,360,714</u>	<u>71,849,119</u>

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

	31 de marzo	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividendos	389,896	418,272
Fluctuaciones cambiarias, netas	1,296	(15,037)
Servicios bancarios varios	3,490,400	3,150,156
Ganancia en venta de activo fijo, neta	4,011	940,088
Servicios fiduciarios	11,400	16,400
Otros ingresos	<u>4,450,750</u>	<u>1,904,366</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>8,347,753</u>	<u>6,414,245</u>

**(25) Beneficios a Colaboradores**

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

**Plan de Opción de Compra de Acciones**

La Junta Directiva del Banco aprobó actualizar el plan de opciones para las opciones otorgadas en 2018 y 2019 por lo cual canceló y reemitió opciones para la compra de acciones por 713,755. Al 31 de diciembre de 2022 el Banco otorgó opciones para compra de acciones por 185,125. El saldo de las opciones es de 1,746,038 (31 de diciembre de 2022: 1,751,828), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.66.22 (31 de diciembre de 2022: B/.70.17). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.348,796 (2022: B/.303,045). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2030.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Plan de Acciones Restringidas**

En marzo de 2018, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. aprobó reservar un total de hasta 350,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2018-2023.

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.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 31 de marzo 2023 y 2022.

**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/.20,400 (2022: B/.21,645) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.39,044 (2022: B/.39,044).

**(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%

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	<b>31 de marzo</b>	
	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
Impuesto sobre la renta estimado	22,404,457	14,783,506
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	(60,468)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(274,634)</u>	<u>(6,091,045)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>22,129,823</u>	<u>8,631,993</u>

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

	<b>31 de marzo</b>	<b>31 de diciembre</b>	<b>Efectos en</b>
	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>resultados</u></b>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>			
Reserva para pérdidas en préstamos	104,897,456	104,498,997	398,459
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>275,617</u>	<u>409,431</u>	<u>(133,814)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>105,173,073</u>	<u>104,908,428</u>	<u>264,645</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>			
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Comisiones diferidas	<u>230,485</u>	<u>234,732</u>	<u>(4,247)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,181,166</u>	<u>1,185,413</u>	<u>(4,247)</u>
Efecto por diferencial cambiario			<u>5,742</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>274,634</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:

	<b>31 de marzo de 2023</b>		
	<b>0 – 1</b>	<b>1 – 5</b>	
	<b>año</b>	<b>años</b>	<b>Total</b>
Cartas de crédito	101,250,016	14,023,429	115,273,445
Garantías bancarias	75,651,042	1,811,085	77,462,127
Cartas promesa de pago	<u>407,170,331</u>	<u>0</u>	<u>407,170,331</u>
Total	<u>584,071,389</u>	<u>15,834,514</u>	<u>599,905,903</u>

	<b>31 de diciembre de 2022</b>		
	<b>0 – 1</b>	<b>1 – 5</b>	
	<b>año</b>	<b>años</b>	<b>Total</b>
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>

**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:

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b><u>Máxima exposición</u></b>		
Valor en libros	<u>599,905,903</u>	<u>564,946,250</u>
<b><u>Cartas de crédito</u></b>		
Grado 1: Normal	112,677,110	104,842,974
Grado 2: Mención especial	1,967,445	2,848,133
Grado 3: Subnormal	628,890	708,927
Grado 4: Dudoso	0	800,000
Monto bruto	<u>115,273,445</u>	<u>109,200,034</u>
<b><u>Garantías bancarias</u></b>		
Grado 1: Normal	75,987,209	69,659,004
Grado 2: Mención especial	1,449,309	1,588,232
Grado 3: Subnormal	25,609	26,267
Monto bruto	<u>77,462,127</u>	<u>71,273,503</u>
<b><u>Cartas promesa de pago</u></b>		
Grado 1: Normal	403,957,247	379,280,651
Grado 2: Mención especial	2,036,360	3,102,065
Grado 3: Subnormal	1,162,774	1,850,705
Grado 4: Dudoso	0	107,752
Grado 5: Irrecuperable	13,950	131,540
Monto bruto	<u>407,170,331</u>	<u>384,472,713</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/.3,148,839,036 (31 de diciembre de 2022: B/.3,141,325,468) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.13,164,542,805 (31 de diciembre de 2022: B/.12,752,447,751), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.55,442,444. De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

H. A. JAA



**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% (31 de diciembre de 2022: 10.84%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.534,925,987 (31 de diciembre de 2022: B/.536,772,568); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,437,057 (2022: B/.1,506,502), 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>
<b><u>31 de marzo de 2023</u></b>								
Derivados activos	1,210,026,663	28,284,373	231,065,630	0	450,272,936	24,544,106	528,688,097	3,740,267
Derivados pasivos	922,741,009	5,753,838	395,106,052	0	28,021,130	1,048,157	499,613,827	4,705,681
<b><u>31 de diciembre de 2022</u></b>								
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

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA- y A- (31 de diciembre de 2022: AA- y A-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.21.7MM (31 de diciembre de 2022: B/.25.3MM).

**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:

	31 de marzo 2023		31 de diciembre 2022	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados:				
Crédito	894,532	95,088	530,597	362,550
Interés	17,884,512	3,011,477	34,209,986	22,829,393
Monedas	8,382	6,358	8,187	4,840
Total	<u>18,787,426</u>	<u>3,112,923</u>	<u>34,748,770</u>	<u>23,196,783</u>

El Banco mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,132,767,672 (31 de diciembre de 2022: B/.2,010,078,238), de los cuales B/.1,904,537,124 (31 de diciembre de 2022: B/.1,781,506,017) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,216,867,341 (31 de diciembre de 2022: B/.1,519,010,465) 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:

	31 de marzo 2023		31 de diciembre 2022	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<b>Exposición a riesgo:</b>				
<b>Tasa de interés</b>				
Cobertura de valor razonable	8,427,019	0	9,501,570	0
Otros	424,751	0	972,579	0
Total de Tasa de Interés	<u>8,851,770</u>	<u>0</u>	<u>10,474,149</u>	<u>0</u>
<b>Monedas</b>				
Otros	645,177	2,640,915	308,517	6,383,400
Total de Monedas	<u>645,177</u>	<u>2,640,915</u>	<u>308,517</u>	<u>6,383,400</u>
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>9,496,947</u>	<u>2,640,915</u>	<u>10,782,666</u>	<u>6,383,400</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>31 de marzo de 2023</u>				
	<u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<b>Riesgo de tasa de Interés</b>					
<b>Cobertura de Bonos</b>					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	40,000,000
Tasa de interés promedio				1.66%	5.19%

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 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>
<b>Riesgo de tasa de Interés</b>					
<b>Cobertura de Bonos</b>					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	40,000,000
Tasa de interés promedio				1.66%	5.19%

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

	<u>Valor en Libros</u>			<u>31 de marzo de 2023</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 ineffectividad de cobertura	Ineffectividad reconocida en el estado consolidado de resultados
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
<b>Riesgo de tasa de Interés:</b>						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	60,000,000	8,427,019	0	Otros activos (pasivos)	0	0
<b>Total riesgo de tasas de interés</b>	60,000,000	8,427,019	0			

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>Valor en Libros</u>		<u>31 de diciembre de 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 ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
<b>Riesgo de tasa de Interés:</b>						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	60,000,000	9,501,570	0	Otros activos (pasivos)	0	0
<b>Total riesgo de tasas de interés</b>	<b>60,000,000</b>	<b>9,501,570</b>	<b>0</b>			

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

	<u>Valor en Libros</u>		<u>31 de marzo de 2023</u>		<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	51,329,186	0	0	6,800,609	Inversiones a VR OUI	0	0

	<u>Valor en Libros</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	52,051,700	0	0	7,760,417	Inversiones a VR OUI	0	0

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>		<u>Total</u>
		<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos</b>				
Derivados otros:				
Crédito	0	894,532	0	894,532
Interés	0	17,884,512	0	17,884,512
Monedas	0	8,382	0	8,382
Total	0	18,787,426	0	18,787,426
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	8,851,770	0	8,851,770
Monedas	0	645,177	0	645,177
Total	0	9,496,947	0	9,496,947
<b>Total de derivados activos</b>	0	28,284,373	0	28,284,373
<b>Pasivos</b>				
Derivados otros:				
Crédito	0	95,088	0	95,088
Interés	382,619	2,628,858	0	3,011,477
Monedas	0	6,358	0	6,358
Total	382,619	2,730,304	0	3,112,923
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	2,640,915	0	2,640,915
Total	0	2,640,915	0	2,640,915
<b>Total de derivados pasivos</b>	382,619	5,371,219	0	5,753,838
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>				
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	0	34,748,770	0	34,748,770
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	10,474,149	0	10,474,149
Monedas	0	308,517	0	308,517
Total	0	10,782,666	0	10,782,666
<b>Total de derivados activos</b>	0	45,531,436	0	45,531,436
<b>Pasivos</b>				
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	444,150	22,752,633	0	23,196,783
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	6,383,400	0	6,383,400
Total	0	6,383,400	0	6,383,400
<b>Total de derivados pasivos</b>	444,150	29,136,033	0	29,580,183

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

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

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

*(a) Inversiones y otros activos financieros*

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

*(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:

	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	135,475,982	135,870,772	89,207,600	89,138,402
Inversiones a costo amortizado, neto	67,912,605	67,938,529	4,808,770	4,820,910
Préstamos, neto	<u>11,150,801,206</u>	<u>11,115,678,333</u>	<u>11,292,190,153</u>	<u>11,299,469,039</u>
	<u>11,354,189,793</u>	<u>11,319,487,634</u>	<u>11,386,206,523</u>	<u>11,393,428,351</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos	13,070,794,075	12,980,996,400	13,248,420,738	13,181,776,225
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,310,017,397</u>	<u>1,201,594,381</u>	<u>1,416,447,623</u>	<u>1,297,912,599</u>
	<u>14,380,811,472</u>	<u>14,182,590,781</u>	<u>14,664,868,361</u>	<u>14,479,688,824</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:

	31 de marzo 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	<b>Activos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos	135,870,772	0	0	135,870,772
Inversiones a costo amortizado, neto	67,938,529	0	62,808,643	5,129,886
Préstamos, neto	<u>11,115,678,333</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,115,678,333</u>
	<u>11,319,487,634</u>	<u>0</u>	<u>62,808,643</u>	<u>11,256,678,991</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos	12,980,996,400	0	0	12,980,996,400
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,201,594,381</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,201,594,381</u>
	<u>14,182,590,781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,182,590,781</u>
<b>31 de diciembre 2022</b>				
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

**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 está 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:

	<b>31 de marzo de 2023</b>			<b>Total</b>
	(en Miles)			
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	
<b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>				
Grado 1: Normal	9,173,956	315,637	0	9,489,593
Grado 2: Mención especial	187,474	892,241	11,662	1,091,377
Grado 3: Subnormal	40,343	551,598	60,962	652,903
Grado 4: Dudoso	6,786	3,241	91,838	101,865
Grado 5: Irrecuperable	<u>9,038</u>	<u>2,692</u>	<u>127,542</u>	<u>139,272</u>
Monto bruto	9,417,597	1,765,409	292,004	11,475,010
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(141,675)</u>	<u>(229,789)</u>	<u>(62,290)</u>	<u>(433,754)</u>
Valor en libros, neto	<u>9,275,922</u>	<u>1,535,620</u>	<u>229,714</u>	<u>11,041,256</u>
<b><u>Arrendamientos financieros</u></b>				
Grado 1: Normal	72,853	250	0	73,103
Grado 2: Mención especial	445	2,079	0	2,524
Grado 3: Subnormal	437	1,428	78	1,943
Grado 4: Dudoso	11	0	18	29
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53</u>	<u>53</u>
Monto bruto	73,746	3,757	149	77,652
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(314)</u>	<u>(211)</u>	<u>(67)</u>	<u>(592)</u>
Valor en libros, neto	<u>73,432</u>	<u>3,546</u>	<u>82</u>	<u>77,060</u>
<b>Total préstamos</b>	<u>9,491,343</u>	<u>1,769,166</u>	<u>292,153</u>	<u>11,552,662</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(141,989)</u>	<u>(230,000)</u>	<u>(62,357)</u>	<u>(434,346)</u>
Total valor en libros, neto	<u>9,349,354</u>	<u>1,539,166</u>	<u>229,796</u>	<u>11,118,316</u>
<b><u>Préstamos reestructurados</u></b>				
Monto bruto	68,513	829,707	123,906	1,022,126
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(3,851)</u>	<u>(100,186)</u>	<u>(26,257)</u>	<u>(130,294)</u>
Total, neto	<u>64,662</u>	<u>729,521</u>	<u>97,649</u>	<u>891,832</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>31 de diciembre de 2022</b>			<b>Total</b>
	(en Miles)			
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	
<b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>				
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>
<b><u>Arrendamientos financieros</u></b>				
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>
<b>Total préstamos</b>	<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>
<b><u>Préstamos reestructurados</u></b>				
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>

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,022,126 (31 de diciembre de 2022: B/.1,149,621), B/.918,243 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2022: B/.1,040,527).

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>		<b>Total</b>
	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Subsidiarias</b>	
Corriente	10,069,472,760	765,635,772	10,835,108,532
De 31 a 90 días	394,868,283	4,861,627	399,729,910
Más de 90 días (capital o intereses)	297,137,622	4,608,517	301,746,139
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>16,047,928</u>	<u>29,208</u>	<u>16,077,136</u>
Total	<u>10,777,526,593</u>	<u>775,135,124</u>	<u>11,552,661,717</u>

	<b>31 de diciembre de 2022</b>		<b>Total</b>
	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Subsidiarias</b>	
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>

**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/.40,670,215 (31 de diciembre de 2022: B/.40,782,807), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	<b>31 de marzo de 2023</b>				
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Compra con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
<b><u>A Costo Amortizado</u></b>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	62,800,000	0	0	0	62,800,000
Menos de BBB-	<u>5,128,675</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,128,675</u>
Valor en libros	<u>67,928,675</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>67,928,675</u>
Reserva acumulada	<u>(25,924)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(25,924)</u>
<b>Total valor en libros, neto</b>	<b><u>67,902,751</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>67,902,751</u></b>
<b><u>A Valor Razonable OUI</u></b>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	443,074,584	0	0	0	443,074,584
Menos de BBB-	<u>702,265,434</u>	<u>8,243,205</u>	<u>12,187,140</u>	<u>0</u>	<u>722,695,779</u>
Valor en libros	<u>1,145,340,018</u>	<u>8,243,205</u>	<u>12,187,140</u>	<u>0</u>	<u>1,165,770,363</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(2,065,739)</u>	<u>(535,179)</u>	<u>(1,512,681)</u>	<u>0</u>	<u>(4,113,599)</u>
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,708,366,332	0	0	0	1,708,366,332
AA+ a BBB-	1,095,994,079	0	0	0	1,095,994,079
Menos de BBB-	<u>245,348,612</u>	<u>13,715,486</u>	<u>797,761</u>	<u>318,392</u>	<u>260,180,251</u>
Valor en libros	<u>3,049,709,023</u>	<u>13,715,486</u>	<u>797,761</u>	<u>318,392</u>	<u>3,064,540,662</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(7,731,617)</u>	<u>(548,999)</u>	<u>(1,845,061)</u>	<u>(100,200)</u>	<u>(10,225,877)</u>
<b>Total valor en libros</b>	<b><u>4,195,049,041</u></b>	<b><u>21,958,691</u></b>	<b><u>12,984,901</u></b>	<b><u>318,392</u></b>	<b><u>4,230,311,025</u></b>
<b>Total valuación del riesgo de crédito</b>	<b><u>(9,797,356)</u></b>	<b><u>(1,084,178)</u></b>	<b><u>(3,357,742)</u></b>	<b><u>(100,200)</u></b>	<b><u>(14,339,476)</u></b>
<b><u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u></b>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,873,180				
Menos de BBB-	<u>53,524,567</u>				
Valor en libros	<u>56,397,747</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	423,190,844				
AA+ a BBB-	262,536,094				
Menos de BBB-	39,086,010				
NR	<u>1,682,925</u>				
Valor en libros	<u>726,495,873</u>				
<b>Total valor en libros</b>	<b><u>782,893,620</u></b>				

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>31 de diciembre de 2022</b>				
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Compra con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
<b><u>A Costo Amortizado</u></b>					
<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)
<b>Total valor en libros, neto</b>	<b>4,805,216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,805,216</b>
<b><u>A Valor Razonable OUI</u></b>					
<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)
<b>Total valor en libros</b>	<b>4,446,965,606</b>	<b>22,869,233</b>	<b>13,381,820</b>	<b>392,753</b>	<b>4,483,609,412</b>
<b>Total valuación del riesgo de crédito</b>	<b>(10,503,856)</b>	<b>(1,049,035)</b>	<b>(3,496,490)</b>	<b>(99,661)</b>	<b>(15,149,042)</b>
<b><u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u></b>					
<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				
<b>Total valor en libros</b>	<b>720,723,482</b>				

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional más alta entre Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc. En el caso de las inversiones locales que no cuentan con una calificación internacional, el Banco utilizó una calificación interna, la cual tiene concordancia con las calificaciones de riesgo internacional.

**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 A+ (31 de diciembre de 2022: AA y BBB-), basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.135,000,000 (31 de diciembre de 2022: B/.78,000,000).

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

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

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

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

– *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*

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

– *Préstamos reestructurados:*

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

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

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

– *Reservas por deterioro:*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

– *Política de castigos:*

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

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>31 de marzo 2023</u>	<u>31 de diciembre 2022</u>	
Préstamos	74.26%	74.29%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	51.19%	45.86%	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.

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	746,733,993	749,921,392
51% - 70%	1,252,011,765	1,235,559,548
71% - 90%	2,313,424,014	2,314,752,626
Más de 90%	<u>491,152,909</u>	<u>497,292,587</u>
Total	<u>4,803,322,681</u>	<u>4,797,526,153</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:

	<b>Préstamos</b>		<b>Inversiones y Otros Activos Financieros</b>	
	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
	(en Miles)		(en Miles)	
<b><u>Concentración por Sector:</u></b>				
Corporativo	4,537,546	4,707,726	3,341,119	3,312,430
Consumo	6,645,377	6,607,071	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,739,989	1,896,708
Otros sectores	<u>369,739</u>	<u>375,399</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,552,662</u>	<u>11,690,196</u>	<u>5,081,108</u>	<u>5,209,138</u>
<b><u>Concentración Geográfica:</u></b>				
Panamá	10,162,992	10,298,049	1,229,228	1,217,371
América Latina y el Caribe	1,242,644	1,251,246	253,425	242,094
Estados Unidos de América y otros	<u>147,026</u>	<u>140,901</u>	<u>3,598,455</u>	<u>3,749,673</u>
	<u>11,552,662</u>	<u>11,690,196</u>	<u>5,081,108</u>	<u>5,209,138</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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(b) *Riesgo de Contraparte*

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco.

*Administración de riesgo de mercado:*

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco con base en lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión del Banco disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones y otros activos financieros, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de los mismos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones y otros activos financieros que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en acciones.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones en "commodities".

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

*Exposición al riesgo de mercado:*

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

	31 de marzo de 2023							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*	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.08</b>	<b>545.95</b>	<b>1.23</b>	<b>132.76</b>	<b>18.02</b>	<b>6.87</b>		
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes	1,167,914	8,958,526	1,720,007	99,978	596,129	7,894	310,025	12,860,473
Inversiones y otros activos financieros	95,385,900	5,180,713	44,181,737	0	0	0	7,874,335	152,622,685
Préstamos	0	9,957,322	0	0	0	0	0	9,957,322
Otros activos	62,023,564	2,428,731	4,060,845	0	115,097	0	9,484	68,637,721
	<u>158,577,378</u>	<u>26,525,292</u>	<u>49,962,589</u>	<u>99,978</u>	<u>711,226</u>	<u>7,894</u>	<u>8,193,844</u>	<u>244,078,201</u>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos	0	17,671,139	0	0	0	0	0	17,671,139
Obligaciones y colocaciones	0	4,502,193	0	0	0	0	0	4,502,193
Otros pasivos	158,271,974	2,082	48,854,775	153,310	700,029	0	7,965,642	215,947,812
	<u>158,271,974</u>	<u>22,175,414</u>	<u>48,854,775</u>	<u>153,310</u>	<u>700,029</u>	<u>0</u>	<u>7,965,642</u>	<u>238,121,144</u>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<b>305,404</b>	<b>4,349,878</b>	<b>1,107,814</b>	<b>(53,332)</b>	<b>11,197</b>	<b>7,894</b>	<b>228,202</b>	<b>5,957,057</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	31 de diciembre de 2022							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
<b>Tasa de cambio</b>	<u>1.07</u>	<u>601.99</u>	<u>1.21</u>	<u>131.07</u>	<u>19.49</u>	<u>6.90</u>		
<b>Activos</b>								
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	<u>10,697,387</u>	<u>2,494,234</u>	<u>5,281,528</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,992</u>	<u>18,491,141</u>
	<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>
<b>Pasivos</b>								
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	<u>156,037,475</u>	<u>87,352</u>	<u>53,575,168</u>	<u>203,996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,645,884</u>	<u>214,549,875</u>
	<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>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<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>

\*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, Rupia de Indonesia, 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.

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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco con base en los plazos de reprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	31 de marzo de 2023						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
<b>Activos:</b>							
Depósitos a plazo en bancos	135,000,000	55,930	398,743	0	0	0	135,454,673
Inversiones y otros activos financieros	1,294,172,532	251,445,900	219,963,601	1,648,496,936	967,344,269	333,256,546	4,714,679,784
Préstamos	<u>10,877,415,348</u>	<u>424,335,666</u>	<u>75,298,416</u>	<u>174,012,638</u>	<u>698,065</u>	<u>901,584</u>	<u>11,552,661,717</u>
Total	<u>12,306,587,880</u>	<u>675,837,496</u>	<u>295,660,760</u>	<u>1,822,509,574</u>	<u>968,042,334</u>	<u>334,158,130</u>	<u>16,402,796,174</u>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	6,729,744,510	846,843,873	1,647,441,344	1,821,766,665	0	0	11,045,796,392
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	0	0	0	0	0	102,800,443
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>54,571,102</u>	<u>100,000,000</u>	<u>8,600</u>	<u>638,487,539</u>	<u>400,000,000</u>	<u>0</u>	<u>1,193,067,241</u>
Total	<u>6,887,116,055</u>	<u>946,843,873</u>	<u>1,647,449,944</u>	<u>2,460,254,204</u>	<u>400,000,000</u>	<u>0</u>	<u>12,341,664,076</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>5,419,471,825</u>	<u>(271,006,377)</u>	<u>(1,351,789,184)</u>	<u>(637,744,630)</u>	<u>568,042,334</u>	<u>334,158,130</u>	<u>4,061,132,098</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	31 de diciembre de 2022						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
<b>Activos:</b>							
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	<u>11,235,325,485</u>	<u>155,801,176</u>	<u>66,685,725</u>	<u>197,020,799</u>	<u>9,577,117</u>	<u>25,785,355</u>	<u>11,690,195,657</u>
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>
<b>Pasivos:</b>							
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	<u>113,336,084</u>	<u>58,750,000</u>	<u>17,500,000</u>	<u>612,682,019</u>	<u>400,000,000</u>	<u>0</u>	<u>1,202,268,103</u>
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>

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

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

	<b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>31 de marzo</b>		<b>31 de marzo</b>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Al final del período	20,484,211	22,197,843	(20,360,344)	(17,913,266)
Promedio del período	19,933,991	26,159,447	(19,368,375)	(20,638,889)
Máximo del período	21,667,362	28,064,787	(20,360,344)	(22,752,787)
Mínimo del período	18,151,515	22,197,843	(17,283,989)	(17,913,266)

	<b>Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>31 de marzo</b>		<b>31 de marzo</b>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Al final del período	(19,043,060)	(17,824,622)	15,248,287	16,430,439
Promedio del período	(17,528,512)	(22,104,918)	15,808,500	15,303,174
Máximo del período	(19,189,713)	(25,313,835)	18,476,963	17,790,942
Mínimo del período	(15,382,473)	(17,824,622)	13,644,156	12,911,679

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>Sensibilidad en otras utilidades integrales</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Al final del período	(141,881,648)	(138,662,771)	147,709,379	143,833,104
Promedio del período	(143,169,639)	(147,092,449)	148,935,755	151,726,758
Máximo del período	(148,394,459)	(157,572,888)	152,640,244	158,873,390
Mínimo del período	(138,662,771)	(138,662,771)	143,833,104	143,833,104

*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.

*Handwritten initials and signature*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

Consiste en el riesgo 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.

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

	31 de marzo de 2023							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
<b>Activos:</b>								
Efectivo y efectos de caja	210,287,715	0	0	0	0	0	0	210,287,715
Depósitos en bancos	570,979,622	14,833,744	398,743	0	0	0	0	586,212,109
Inversiones y otros activos financieros, neto	257,931,029	211,704,659	301,899,126	2,095,155,463	1,520,142,233	694,274,886	74,355,018	5,155,462,414
Préstamos, neto	1,510,235,608	798,780,103	1,224,350,768	6,641,957,662	673,036,406	230,924,787	0	11,079,285,334
Intereses acumulados por cobrar	0	0	48,391,884	23,155,151	0	0	0	71,547,035
Otros activos	323,818,663	24,812,925	232,506,312	11,189,499	4,537,267	987,414	559,231,082	1,157,083,162
<b>Total</b>	<b>2,873,252,637</b>	<b>1,050,131,431</b>	<b>1,807,546,833</b>	<b>8,771,457,775</b>	<b>2,197,715,906</b>	<b>926,187,087</b>	<b>633,586,100</b>	<b>18,259,877,769</b>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos	8,636,471,133	846,843,873	1,696,743,727	1,821,766,665	0	0	0	13,001,825,398
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	102,800,443	0	0	0	0	0	0	102,800,443
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,601	91,583	50,100,183	742,866,874	0	0	400,000,000	1,193,067,241
Pasivos por arrendamientos	809,004	786,346	1,406,755	8,362,004	4,560,083	1,730,930	0	17,655,122
Intereses acumulados por pagar	0	0	83,118,390	0	0	0	0	83,118,390
Otros pasivos	779,511,333	24,835,819	25,035,895	25,440,633	0	0	329,316,676	1,184,140,356
<b>Total</b>	<b>9,519,600,514</b>	<b>872,557,621</b>	<b>1,856,404,950</b>	<b>2,598,436,176</b>	<b>4,560,083</b>	<b>1,730,930</b>	<b>729,316,676</b>	<b>15,582,606,950</b>
Posición neta	(6,646,347,877)	177,573,810	(48,858,117)	6,173,021,599	2,193,155,823	924,456,157	(95,730,576)	2,677,270,819

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	31 de diciembre de 2022							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos:</b>								
Efectivo y efectos de caja	199,528,689	0	0	0	0	0	0	199,528,689
Depósitos en bancos	443,739,374	14,487,857	54,086	0	0	0	0	458,281,317
Inversiones y otros activos financieros, neto	499,832,154	190,600,058	313,865,485	2,132,953,139	1,413,006,476	658,880,799	70,699,501	5,279,837,612
Préstamos, neto	1,592,094,664	837,028,897	1,164,422,837	6,749,458,778	664,794,255	210,900,566	0	11,218,699,997
Intereses acumulados por cobrar	29,344	711,387	45,100,771	28,414,331	0	0	0	74,255,833
Otros activos	381,926,441	2,114,823	236,022,349	11,873,811	3,636,177	943,838	539,610,577	1,176,128,016
<b>Total</b>	<b>3,117,150,666</b>	<b>1,044,943,022</b>	<b>1,759,465,528</b>	<b>8,922,700,059</b>	<b>2,081,436,908</b>	<b>870,725,203</b>	<b>610,310,078</b>	<b>18,406,731,464</b>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos	9,077,613,259	763,158,515	1,496,689,834	1,829,180,236	0	0	0	13,166,641,844
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	198,242,891	0	0	0	0	0	0	198,242,891
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,949,943	8,952,327	67,923,581	716,442,252	0	0	400,000,000	1,202,268,103
Pasivos por arrendamientos	816,870	790,522	1,465,729	8,340,206	4,080,861	1,818,554	0	17,312,742
Intereses acumulados por pagar	0	0	97,715,523	0	0	0	0	97,715,523
Otros pasivos	764,489,669	853,400	21,826,940	24,791,103	0	0	333,972,231	1,145,933,343
<b>Total</b>	<b>10,050,112,632</b>	<b>773,754,764</b>	<b>1,685,621,607</b>	<b>2,578,753,797</b>	<b>4,080,861</b>	<b>1,818,554</b>	<b>733,972,231</b>	<b>15,828,114,446</b>
Posición neta	(6,932,961,966)	271,188,258	73,843,921	6,343,946,262	2,077,356,047	868,906,649	(123,662,153)	2,578,617,018

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/.3,360,065,512 (31 de diciembre de 2022: B/.3,597,499,534), 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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:

	<b>31 de marzo</b> <b><u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre</b> <b><u>2022</u></b>
Al final del período	29.64%	31.09%
Promedio del período	29.04%	32.41%
Máximo del período	29.64%	35.84%
Mínimo del período	28.66%	29.75%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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.

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

	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Capital primario ordinario (Pilar I)</b>		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	191,563,997	190,916,650
Otras partidas de resultado integral	(247,872,324)	(279,368,128)
Utilidades no distribuidas	2,212,523,594	2,150,470,978
Menos ajustes regulatorios	47,984,059	48,638,407
<b>Total</b>	<b><u>2,608,231,208</u></b>	<b><u>2,513,381,093</u></b>
<b>Capital primario adicional (Pilar I)</b>		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
<b>Total</b>	<b><u>400,000,000</u></b>	<b><u>400,000,000</u></b>
<b>Total capital primario</b>	<b><u>3,008,231,208</u></b>	<b><u>2,913,381,093</u></b>
<b>Total de capital</b>	<b><u>3,008,231,208</u></b>	<b><u>2,913,381,093</u></b>
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,154,432,561	11,258,810,189
Activos ponderados por riesgo de mercado	806,694,434	657,676,178
Activos ponderados por riesgo operativo	743,134,694	739,858,996
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<b><u>12,704,261,689</u></b>	<b><u>12,656,345,363</u></b>
<b>Índices de Capital</b>		
Total de capital	23.68%	23.02%
Total de capital primario	23.68%	23.02%



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

*(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

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

*(b) Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

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

*(d) Deterioro de la plusvalía:*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(34) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

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

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

**Índice de Liquidez**

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 37.27% (31 de diciembre de 2022: 39.04%).

**Adecuación de Capital**

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance.

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 23.68% (31 de diciembre de 2022: 23.02%), 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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- 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).

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>	<b>Activos Ponderados por Riesgo Mercado</b>	
	<b>31 de marzo 2023</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
Renta Fija	156,180,717	89,914,442
Renta Variable	116,783,512	119,525,861
Derivados	<u>533,730,205</u>	<u>448,235,875</u>
<b>Activos ponderados por riesgo de mercado</b>	<b><u>806,694,434</u></b>	<b><u>657,676,178</u></b>

La pérdida neta obtenida durante el período 2023 en la cartera de negociación asciende a B/.4,401,457 (2022: ganancia neta por B/.250,091).

**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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>					
	<b>(en Miles)</b>					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos	3,287,172	408,933	499,841	27,509	24,928	4,248,383
Préstamos al consumidor	<u>5,560,928</u>	<u>695,009</u>	<u>154,655</u>	<u>73,889</u>	<u>111,163</u>	<u>6,595,644</u>
Total	<u>8,848,100</u>	<u>1,103,942</u>	<u>654,496</u>	<u>101,398</u>	<u>136,091</u>	<u>10,844,027</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>47,468</u>	<u>63,481</u>	<u>27,004</u>	<u>33,280</u>	<u>171,233</u>
	<b>31 de diciembre de 2022</b>					
	<b>(en Miles)</b>					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
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>

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<b>31 de marzo de 2023</b>			
	(en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,048,478	150,429	49,476	4,248,383
Préstamos al consumidor	<u>6,090,161</u>	<u>241,790</u>	<u>263,693</u>	<u>6,595,644</u>
Total	<u>10,138,639</u>	<u>392,219</u>	<u>313,169</u>	<u>10,844,027</u>

	<b>31 de diciembre de 2022</b>			
	(en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</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>

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/.275,381,459 (31 de diciembre de 2022: B/.273,362,534). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.23,442,581 (31 de diciembre de 2022: B/.25,144,071).

**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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<b>31 de marzo <u>2023</u></b>	<b>31 de diciembre <u>2022</u></b>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
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>149,444,319</u>

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

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

**Provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.16,611,176 (31 de diciembre de 2022: B/.12,641,453), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital.

**Bienes Adjudicados**

El Acuerdo No.3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

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

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

Banco General, S. A. mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.36,016,838 (31 de diciembre de 2022: B/.37,543,565) y una provisión de B/.5,402,526 (31 de diciembre de 2022: B/.5,631,535). La provisión regulatoria está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.4,577,548 (31 de diciembre de 2022: B/.4,089,237).

**Operaciones Fuera de Balance**

La administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo de 2023</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	100,123	1,967	629	0	0	102,719
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>474,134</u>	<u>2,571</u>	<u>1,188</u>	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>477,907</u>
Total	<u>574,257</u>	<u>4,538</u>	<u>1,817</u>	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>580,626</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>285</u>	<u>181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>466</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>31 de diciembre de 2022</b>					<b>Total</b>
	(en Miles)					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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>

**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 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.
- (e) *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.
- (f) *Ley de Seguros de Islas Vírgenes Británicas*  
Las operaciones de Commercial Re Overseas Limited, están reguladas por la Ley de Seguros del 7 de febrero de 2008 promulgada por la legislatura de las Islas Vírgenes Británicas; y por el instrumento estatutario 2009 No.62 denominado "Regulaciones de Seguros, 2009".



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(g) *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.

(h) *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.

(i) *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 marzo de 2023

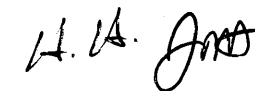
(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	BG Investment Co., Inc.	General de Sequros, 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
<b>Activos</b>													
Efectivo y efectos de caja	201,231,582	0	475	0	350	9,055,058	250	0	0	0	210,287,715	0	210,287,715
Depósitos en bancos:													
A la vista locales	41,781,238	2,574,306	4,665,350	2,901,989	6,107,402	89,050,997	693,194	469,972	996,446	2,627,750	151,868,644	20,980,207	130,888,437
A la vista en el exterior	283,628,651	0	0	32,305,644	2,125,722	8,625,752	55,162	0	0	0	326,740,931	6,871,932	319,868,999
A plazo locales	0	37,105,000	146,000,000	0	90,500,000	454,673	48,963,000	0	12,000,000	3,015,803	338,038,476	337,583,803	454,673
A plazo en el exterior	1,305,000,000	0	0	287,766,230	0	3,000,000	1,500,000	0	0	0	1,597,266,230	1,462,266,230	135,000,000
Intereses acumulados por cobrar	11,493,596	562,166	3,049,363	1,310,038	1,655,977	4,187	834,444	0	317,435	46,575	19,273,781	19,252,472	21,309
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>1,641,903,485</b>	<b>40,241,472</b>	<b>153,714,713</b>	<b>324,283,901</b>	<b>100,389,101</b>	<b>101,135,609</b>	<b>52,045,800</b>	<b>469,972</b>	<b>13,313,881</b>	<b>5,690,128</b>	<b>2,433,188,062</b>	<b>1,846,954,644</b>	<b>586,233,418</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>1,843,135,067</b>	<b>40,241,472</b>	<b>153,715,188</b>	<b>324,283,901</b>	<b>100,389,451</b>	<b>110,190,667</b>	<b>52,046,050</b>	<b>469,972</b>	<b>13,313,881</b>	<b>5,690,128</b>	<b>2,643,475,777</b>	<b>1,846,954,644</b>	<b>796,521,133</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	544,708,520	723,155	0	272,375,692	5,756,468	0	0	0	0	0	823,563,835	0	823,563,835
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,025,027,133	121,577	68,511,092	1,113,385,743	0	23,265,480	0	0	0	0	4,230,311,025	0	4,230,311,025
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	17,698,938	0	47,320,000	58,237,098	0	5,106,519	0	0	0	0	128,362,555	60,459,804	67,902,751
Intereses acumulados por cobrar	2,434	0	351,250	85,304	0	1,211	0	0	0	0	440,199	430,345	9,854
<b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>	<b>3,587,437,025</b>	<b>844,732</b>	<b>116,182,342</b>	<b>1,444,083,837</b>	<b>5,756,468</b>	<b>28,373,210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,182,677,614</b>	<b>60,890,149</b>	<b>5,121,787,465</b>
Préstamos	10,844,026,593	0	0	495,205,650	0	279,929,474	0	0	0	0	11,619,161,717	66,500,000	11,552,661,717
Intereses acumulados por cobrar	67,567,270	0	0	2,652,670	0	1,915,824	0	0	0	0	72,135,764	619,892	71,515,872
Menos:													
Reserva para pérdidas en préstamos	425,067,703	0	0	1,129,280	0	8,148,924	0	0	0	0	434,345,907	0	434,345,907
Comisiones no devengadas	38,395,995	0	0	0	0	634,481	0	0	0	0	39,030,476	0	39,030,476
<b>Préstamos, neto</b>	<b>10,448,130,165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>496,729,040</b>	<b>0</b>	<b>273,061,893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,217,921,098</b>	<b>67,119,892</b>	<b>11,150,801,206</b>
Inversiones en asociadas	289,612,487	0	0	0	0	0	0	0	0	0	289,612,487	255,927,684	33,684,803
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	235,105,620	0	40,507	0	262,098	3,355,682	2,000,161	10,771,284	62,304	13,954	251,611,610	0	251,611,610
Activos por derechos de uso, neto	15,414,420	0	0	0	0	516,473	0	0	0	0	15,930,893	0	15,930,893
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,210,737	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22,210,737	0	22,210,737
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	220,408,706	0	0	60,794,945	4,563,439	0	0	0	0	0	285,767,090	0	285,767,090
Impuesto sobre la renta diferido	105,173,073	0	0	0	0	0	0	0	0	0	105,173,073	0	105,173,073
Plusvalía y activos intangibles, netos	47,122,444	0	0	0	0	0	861,615	0	0	0	47,984,059	0	47,984,059
Activos adjudicados para la venta, neto	34,977,154	0	0	0	0	1,839,063	0	0	0	0	36,816,217	0	36,816,217
Otros activos	342,459,033	169,394	20,777,318	44,832,787	7,491,026	1,530,501	2,188,990	170,633	96,888	278,060	419,994,630	28,405,147	391,589,483
<b>Total de activos</b>	<b>17,191,185,931</b>	<b>41,255,598</b>	<b>290,715,355</b>	<b>2,370,724,510</b>	<b>118,462,482</b>	<b>418,867,489</b>	<b>57,096,816</b>	<b>11,411,889</b>	<b>13,473,073</b>	<b>5,982,142</b>	<b>20,519,175,285</b>	<b>2,259,297,516</b>	<b>18,259,877,769</b>

**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.	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
<b>Pasivos y Patrimonio</b>													
Pasivos:													
Depósitos:													
Locales:													
A la vista	2,710,629,727	0	0	0	0	39,654,046	0	0	0	0	2,750,283,773	18,072,672	2,732,211,101
Ahorros	4,749,404,216	0	0	0	0	24,417,811	0	0	0	0	4,773,822,027	2,907,535	4,770,914,492
A plazo:													
Particulares	5,340,005,180	0	0	0	0	147,196,921	0	0	0	0	5,487,202,101	337,583,803	5,149,618,298
Interbancarios	1,913,256	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,913,256	0	1,913,256
Extranjeros:													
A la vista	87,002,886	0	0	6,627	0	6,306,814	0	0	0	0	93,316,327	6,816,770	86,499,557
Ahorros	64,550,821	0	0	88,099,990	0	7,315,285	0	0	0	0	159,966,096	55,162	159,910,934
A plazo:													
Particulares	76,822,121	0	0	27,306,943	0	43,128,696	0	0	0	0	147,257,760	46,500,000	100,757,760
Interbancarios	245,766,230	0	0	1,170,000,000	0	0	0	0	0	0	1,415,766,230	1,415,766,230	0
Intereses acumulados por pagar	73,658,872	0	0	11,699,124	0	2,863,153	0	0	0	0	88,221,149	19,252,472	68,968,677
<b>Total de depósitos</b>	<b>13,349,753,309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,297,112,684</b>	<b>0</b>	<b>270,882,726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,917,748,719</b>	<b>1,846,954,644</b>	<b>13,070,794,075</b>
Financiamientos:													
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102,800,443	0	102,800,443
Obligaciones y colocaciones, neto	851,287,739	0	0	0	0	68,382,502	0	0	0	0	919,670,241	126,603,000	793,067,241
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400,000,000	0	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	14,575,686	0	0	0	0	624,264	0	0	0	0	15,199,950	1,050,237	14,149,713
<b>Total de financiamientos</b>	<b>1,368,663,868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69,006,766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,437,670,634</b>	<b>127,653,237</b>	<b>1,310,017,397</b>
Pasivos por arrendamientos	17,098,916	0	0	0	0	556,206	0	0	0	0	17,655,122	0	17,655,122
Aceptaciones pendientes	22,210,737	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22,210,737	0	22,210,737
Compras de inversiones y otros activos													
financieros pendientes de liquidación	379,450,224	0	0	125,497,375	4,480,959	0	0	0	0	0	509,428,558	0	509,428,558
Reservas de operaciones de seguros	0	0	18,117,620	2,750,495	0	0	0	0	0	0	20,868,115	0	20,868,115
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	1,181,166	0	0	0	0	1,181,166	0	1,181,166
Otros pasivos	546,964,117	1,511,573	36,419,785	65,305,774	6,124,203	9,413,122	4,575,229	419,487	617,373	2,424,970	673,775,633	43,323,853	630,451,780
<b>Total de pasivos</b>	<b>15,684,141,171</b>	<b>1,511,573</b>	<b>54,537,405</b>	<b>1,490,666,328</b>	<b>10,605,162</b>	<b>351,039,986</b>	<b>4,575,229</b>	<b>419,487</b>	<b>617,373</b>	<b>2,424,970</b>	<b>17,600,538,684</b>	<b>2,017,931,734</b>	<b>15,582,606,950</b>
Patrimonio:													
Acciones comunes	500,000,000	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	154,933,028	0	38,586,818	0	0	2,532,860	0	0	0	0	196,052,706	(15,566,843)	211,619,549
Reservas de capital	(185,212,766)	(1,021)	(230,463)	(61,427,548)	0	(526)	0	0	0	0	(246,872,324)	0	(246,872,324)
Utilidades no distribuidas	1,037,324,498	38,245,046	191,821,595	764,376,860	106,357,320	23,295,169	47,521,587	492,402	12,655,700	2,007,172	2,224,097,349	11,573,755	2,212,523,594
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,507,044,760</b>	<b>39,744,025</b>	<b>236,177,950</b>	<b>880,058,182</b>	<b>107,857,320</b>	<b>67,827,503</b>	<b>52,521,587</b>	<b>10,992,402</b>	<b>12,855,700</b>	<b>3,557,172</b>	<b>2,918,636,601</b>	<b>241,365,782</b>	<b>2,677,270,819</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>17,191,185,931</b>	<b>41,255,598</b>	<b>290,715,355</b>	<b>2,370,724,510</b>	<b>118,462,482</b>	<b>418,867,489</b>	<b>57,096,816</b>	<b>11,411,889</b>	<b>13,473,073</b>	<b>5,982,142</b>	<b>20,519,175,285</b>	<b>2,259,297,516</b>	<b>18,259,877,769</b>





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

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	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 neta	127,421,758	1,012,203	7,218,580	3,065,162	3,247,569	6,533,534	2,305,537	349,362	367,059	232,485	151,753,249	0	151,753,249
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>													
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:													
Valuación de inversiones y otros activos financieros:													
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	28,736,209	3,579	(798,848)	27,976,215	0	38,435	0	0	0	0	55,955,590	0	55,955,590
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(11,459,035)	0	915,475	(13,106,660)	0	0	0	0	0	0	(23,650,220)	0	(23,650,220)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(560,560)	(93)	92,325	(341,692)	0	454	0	0	0	0	(809,566)	0	(809,566)
<b>Total de otros ingresos integrales, neto</b>	<u>16,716,614</u>	<u>3,486</u>	<u>208,952</u>	<u>14,527,863</u>	<u>0</u>	<u>38,889</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,495,804</u>	<u>0</u>	<u>31,495,804</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>144,138,372</u>	<u>1,015,689</u>	<u>7,427,532</u>	<u>17,593,025</u>	<u>3,247,569</u>	<u>6,572,423</u>	<u>2,305,537</u>	<u>349,362</u>	<u>367,059</u>	<u>232,485</u>	<u>183,249,053</u>	<u>0</u>	<u>183,249,053</u>

H. A. Jara

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

**Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio**

**Anexo 4**

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Marzo 2023	Diciembre 2022	Marzo 2022		Marzo 2023	Diciembre 2022	Marzo 2022
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Efectivo y efectos de caja	210,287,715	199,528,689	217,507,440	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista locales	130,888,437	137,514,425	140,600,967	Locales:			
A la vista en el exterior	319,868,999	232,321,415	211,158,590	A la vista	2,732,211,101	2,775,229,635	3,017,650,976
A plazo locales	454,673	43,445,477	195,279,347	Ahorros	4,770,914,492	4,899,646,538	4,813,853,456
A plazo en el exterior	135,000,000	45,000,000	55,000,000	A plazo:			
Intereses acumulados por cobrar	21,309	762,123	2,072,792	Particulares	5,149,618,298	5,063,734,694	5,354,887,358
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>586,233,418</b>	<b>459,043,440</b>	<b>604,111,696</b>	Interbancarios	1,913,256	1,941,986	2,042,895
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>796,521,133</b>	<b>658,572,129</b>	<b>821,619,136</b>	Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	823,563,835	761,506,289	941,989,378	A la vista	86,499,557	110,296,839	73,030,936
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,230,311,025	4,483,609,412	4,928,543,263	Ahorros	159,910,934	160,623,017	156,448,429
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	67,902,751	4,805,216	62,828,384	A plazo:			
Intereses acumulados por cobrar	9,854	3,554	2,516	Particulares	100,757,760	155,169,135	237,102,985
<b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>	<b>5,121,787,465</b>	<b>5,249,924,471</b>	<b>5,933,363,541</b>	Intereses acumulados por pagar	68,968,677	81,778,894	83,735,745
Préstamos	11,552,661,717	11,690,195,657	11,270,950,777	<b>Total de depósitos</b>	<b>13,070,794,075</b>	<b>13,248,420,738</b>	<b>13,738,752,780</b>
Intereses acumulados por cobrar	71,515,872	73,490,156	89,323,853	Financiamientos:			
Menos:				Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	198,242,891	0
Reserva para pérdidas en préstamos	434,345,907	432,999,235	488,959,058	Obligaciones y colocaciones, neto	793,067,241	802,268,103	883,388,211
Comisiones no devengadas	39,030,476	38,496,425	35,789,944	Bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000	400,000,000
<b>Préstamos, neto</b>	<b>11,150,801,206</b>	<b>11,292,190,153</b>	<b>10,835,525,628</b>	Intereses acumulados por pagar	14,149,713	15,936,629	12,985,694
Inversiones en asociadas	33,684,803	29,916,695	29,809,495	<b>Total de financiamientos</b>	<b>1,310,017,397</b>	<b>1,416,447,623</b>	<b>1,296,373,905</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	251,611,610	251,030,958	239,267,738	Pasivos por arrendamientos	17,655,122	17,312,742	17,999,197
Activos por derechos de uso, neto	15,930,893	15,618,528	16,412,642	Aceptaciones pendientes	22,210,737	19,376,576	25,023,720
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,210,737	19,376,576	25,023,720	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	509,428,558	469,324,455	519,009,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	285,767,090	308,927,685	345,761,524	Reservas de operaciones de seguros	20,868,115	20,522,641	19,828,782
Impuesto sobre la renta diferido	105,173,073	104,908,428	118,167,823	Impuesto sobre la renta diferido	1,181,166	1,185,413	2,515,060
Plusvalía y activos intangibles, netos	47,984,059	48,638,407	50,892,451	Otros pasivos	630,451,780	635,524,258	639,036,223
Activos adjudicados para la venta, neto	36,816,217	37,811,780	30,691,086	<b>Total de pasivos</b>	<b>15,582,606,950</b>	<b>15,828,114,446</b>	<b>16,258,538,937</b>
Otros activos	391,589,483	389,815,654	351,872,997	Patrimonio:			
<b>Total de activos</b>	<b>18,259,877,769</b>	<b>18,406,731,464</b>	<b>18,798,407,781</b>	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
				Reservas legales	211,619,549	206,514,168	201,201,769
				Reservas de capital	(246,872,324)	(278,368,128)	(93,323,907)
				Utilidades no distribuidas	2,212,523,594	2,150,470,978	1,931,990,982
				<b>Total de patrimonio</b>	<b>2,677,270,819</b>	<b>2,578,617,018</b>	<b>2,539,868,844</b>
				Compromisos y contingencias			
				<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>18,259,877,769</b>	<b>18,406,731,464</b>	<b>18,798,407,781</b>

H. A. 