

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE 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,
Apartado 0816-00843

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

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

Banco General, S.A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2998 de 31 de diciembre de 1954 de la Notaría Pública Tercera del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita en el Tomo 280, Folio 134, Asiento 61098 en la Sección de Persona Mercantil del Registro Público desde el 11 de enero de 1955. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. La dirección postal del Banco es el Apartado 0816-00843; Oficinas Corporativas: Torre Banco General, Avenida Aquilino de la Guardia y Avenida 5^{ta} B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá, teléfono: 303-7000.

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

Al 31 de diciembre de 2023, el capital autorizado del Banco está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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

C. Descripción del Negocio

El Banco se dedica principalmente al negocio de banca universal.

Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$11,975.0 millones, total de depósitos de US\$13,234.7 millones y un patrimonio total de US\$2,927.3 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 87.2% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 97.3% de sus depósitos obtenidos de clientes locales. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales privados (17.6%), préstamos hipotecarios residenciales (22.6%), préstamos de consumo (17.4%), préstamos empresariales privados (14.1%) y depósitos locales particulares (27.0%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2023, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 15.63%, un capital total sobre activos ponderados en base a riesgo de 24.24%. La liquidez primaria del Banco representaba 22.26% del total de activos, y tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 51.2% son inversiones con calificación AAA. La utilidad neta del Banco para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 fue de US\$680.7 millones y el rendimiento sobre activos promedio y patrimonio promedio fue de 3.71% y 24.28%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca empresarial. Al 31 de diciembre de 2023, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,975.0 millones compuesto por: (i) 56.6% por préstamos minoristas (un 40.1% de préstamos residenciales y un 16.5% de préstamos de consumo), (ii) 39.5% por préstamos empresariales (28.4% locales y 11.1% extranjeros), y (iii) 3.9% por otros préstamos (que incluyen préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

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

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

El Banco está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("SBP") para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior, adicionalmente cuenta con una licencia de arrendamiento financiero del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S.A, está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para operar como compañía de seguros y reaseguros de Panamá. La subsidiaria BG Investment, Co., Inc., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV") para operar como una casa de valores y administrador de inversiones en Panamá. La subsidiaria BG Valores, S.A., está autorizada por la SMV para operar como una casa de valores en Panamá. La subsidiaria ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A. ("ProFuturo") está autorizada por la SMV para operar como administrador de inversiones de fondos de cesantía y fondos de jubilación y pensiones en Panamá, adicionalmente cuenta con licencia fiduciaria de la SBP. La subsidiaria BG Trust, Inc. está autorizada por la SBP para ejercer el negocio de fideicomiso en Panamá. La subsidiaria Vale General, S.A. está autorizada por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral para operar el negocio de vales alimenticios. La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A. ("BGCR") está autorizada por la Superintendencia General de Entidades Financieras ("SUGEF") para operar como un banco de licencia general en Costa Rica. La subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés) para realizar operaciones bancarias desde las Islas Caimán y adicionalmente cuenta con una licencia de representación de la SBP para operar en Panamá. La subsidiaria Commercial Re Overseas, Ltd., está

autorizada por la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británica para operar como compañía de reaseguros internacionales.

Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales y ATMs

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco operaba 72 sucursales en Panamá estratégicamente ubicadas, lo que lo convierte en el más grande entre los bancos privados del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 10 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados principalmente en la casa matriz o en las sucursales del interior del Banco.

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

El Banco posee 637 ATMs (628 en Panamá y 9 en Costa Rica) y es miembro fundador de Telered, la principal red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, que cuenta con una red total de más de 2,266 cajeros automáticos ubicados en todo el país al 31 de diciembre de 2023. El Banco cuenta con el 27.8% de cajeros automáticos de los bancos en Panamá. Los cajeros automáticos del Banco están ubicados estratégicamente en áreas de alto tráfico, como edificios de oficinas, supermercados, centros comerciales entre otros, lo que permite a nuestros clientes un acceso eficiente y conveniente al efectivo.

b) Banca en Línea y Banca Móvil

En los últimos años el Banco ha visto un crecimiento notable en su base de clientes, sumando 537,541 nuevos clientes en los últimos tres años, elevando el número total de clientes a 1.7 millones. Un factor clave en este crecimiento ha sido la exitosa implementación de nuestra estrategia de transformación digital, lo que se refleja en el alto nivel de compromiso digital entre nuestros clientes. A diciembre de 2023, el 82% de los clientes del Banco utilizan activamente nuestros canales digitales, un aumento del ya elevado 79% en 2022, 74% en 2021 y 64% en 2020. Además, la preferencia de los clientes del Banco por adoptar nuestras plataformas digitales continúa siendo notable, demostrándose en las 621.3 millones de transacciones realizadas a través de nuestros servicios de Banca en Línea y Banca Móvil (incluyendo Yappy) en 2023, representando el 65% de total de las transacciones del Banco y que compara favorablemente con 61% en 2022, 54% en 2021 y 48% en 2020.

c) Centro de Atención al Cliente

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

Historia y Organización

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

De conformidad con los requisitos del Decreto de Gabinete No. 238 del 2 de julio de 1970, comenzamos a operar como un banco hipotecario. Sin embargo, en la década de 1980, luego de importantes reformas al marco regulatorio bancario panameño, ya no se requirió que los bancos operaran como bancos comerciales o bancos hipotecarios, lo que permitió a los bancos ampliar la gama de productos y servicios ofrecidos.

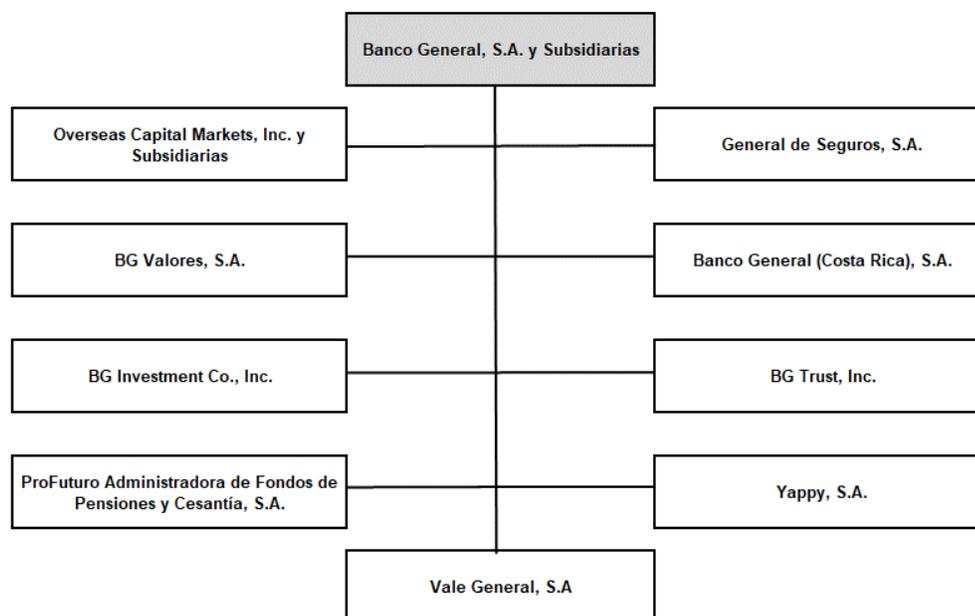
Como resultado, el Banco expandió sus operaciones comerciales y, en 1985, adquirió la red de sucursales de Bank of America en Panamá, lo que permitió ampliar la banca corporativa y de consumo. En 1988, el Banco ingresó al negocio de tarjetas de crédito mediante la adquisición de las operaciones de Diners Club International en Panamá, y posteriormente ampliando este negocio con la emisión de tarjetas Visa en 1990 y tarjetas MasterCard en 1999.

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

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

D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



Subsidiarias del Banco

Las subsidiarias del Banco se dedican a las siguientes actividades:

- **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.
 - **Comercial 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, cesantía 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.

La SBP autorizó mediante Resolución SBP-2022-07121 del 23 de diciembre de 2022, la fusión por absorción entre Banco General y Finanzas Generales, S.A., de la cual Banco General es la sociedad sobreviviente (la “Fusión”). La Fusión se hizo efectiva el 31 de diciembre de 2022 y la misma no implica ni supone el cierre del negocio o de las operaciones, ni la terminación de las obligaciones de Finanzas Generales, S.A., las cuales continuarán a través de Banco General. Producto de la Fusión, a partir del 31 de diciembre de 2022, BG Trust, Inc. y Vale General, S.A., pasaron a ser subsidiarias directas de Banco General.

Las inversiones en asociadas del Banco se detallan a continuación:

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

E. Propiedades, Planta y Equipo

Durante el año 2023, el Banco continuó efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales y departamentos con la finalidad de brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. Adicionalmente el Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización.

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

No aplica.

G. Información sobre tendencias

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

- **BGx y equipos Ágiles de TI**

En el año 2017 se conformó el equipo de BGx con la finalidad de crear un modelo de gestión que permitiera acelerar nuestros procesos de desarrollo y nuestro “time to market” en el lanzamiento de nuestras capacidades digitales, utilizando la metodología ágil. Desde entonces, hemos logrado importantes avances, incluyendo: (i) la implementación de nuevas funcionalidades en nuestros canales digitales, tales como la “Cuenta Simplificada”, que permite a personas naturales abrir una cuenta bancaria desde su dispositivo móvil y adquirir una tarjeta de débito, (ii) el lanzamiento de “Yappy”, nuestro sistema de pago persona a persona (P2P) y persona a comercio (P2M), que permite a nuestros clientes hacer transferencias a través de Banca Móvil usando el número celular del contacto o a través del directorio de comercios afiliados, (iii) el lanzamiento de nuestra plataforma de Banca en Línea comercial, la cual está disponible para nuestros clientes empresariales, y (iv) mejora continua de nuestras plataformas digitales.

En 2020 se implementa la filosofía de agilidad a otras áreas del Banco, con apoyo del departamento de Tecnología, creando equipos multidisciplinarios. Como resultado, hemos pasado de 1 equipo ágil de 20 personas en 2017 a 85 equipos ágiles con más de 800 personas, enfocadas en generar valor para el Banco y nuestros clientes a través de soluciones bancarias a la medida y eficientes.

- **BGLab**

Durante el 2019, el Banco conformó BGLab con la intención de transformar el negocio bancario a través de modelos de analítica avanzada. Para el desarrollo de estos modelos nos apalancamos en grandes volúmenes de información y de las mejores prácticas de desarrollo de soluciones de ciencia de datos. En estos últimos años, hemos logrado implementar varios casos de uso enfocados en área como riesgos, cobros, consumo y cumplimiento.

Estrategia

Durante el segundo semestre de 2022, el Banco trabajó en la definición del Plan Estratégico 2023-2025, que en términos generales se basa en una continuación del plan anterior. Las iniciativas del plan buscan lograr los siguientes objetivos: (i) crecer cartera, (ii) ser un banco más digital, (iii) potenciar negocios de subsidiarias, (iv) fortalecer capacidad tecnológica (seguridad y resiliencia), (v) cultura de servicio y agilidad, al igual que desarrollar y fortalecer el equipo humano, (vi) seguir liderando en temas ambientales, sociales y de gobernanza; todo lo anterior con el objetivo de seguir siendo una organización orientada al cliente a través de la constante innovación, uso de la información (data) y la creación de valor para los accionistas, colaboradores, clientes y la comunidad a la que servimos.

Para lograr algunos de los objetivos descritos en el plan estratégico, el Banco ha puesto un fuerte énfasis en mejorar sus capacidades digitales y brindar acceso eficiente a productos y servicios para sus clientes. Al integrar plataformas de Banca en Línea y Banca Móvil, el centro de atención al cliente e implementar diversas iniciativas digitales, el Banco apunta a “facilitar la vida de sus clientes en cada contacto”. A través del compromiso con la innovación continua y el aprovechamiento de los datos, el Banco se esfuerza por hacer que sea más conveniente y fácil de usar, garantizando que sus clientes puedan acceder y utilizar fácilmente los productos y servicios bancarios. Estos esfuerzos se alinean con el enfoque centrado en los clientes del Banco y su dedicación a crear valor a los accionistas, colaboradores, clientes y la comunidad a la que sirve. Durante los últimos años, el Banco ha ido ampliando sus capacidades de banca digital con gran éxito a través de estrategias proactivas; las transacciones siguen creciendo y evolucionando rápidamente, lo cual es crucial para respaldar las necesidades de los clientes del Banco. Mientras el mundo enfrentaba desafíos sin precedentes debido a la pandemia, los canales digitales del Banco han experimentado un aumento significativo en popularidad y uso. La capacidad del banco para adaptarse y evolucionar rápidamente fue crucial para su éxito, y mantuvo su compromiso de ofrecer valor a sus clientes. Hoy en día, el Banco se enorgullece de decir que todavía está a la vanguardia de la innovación digital, trabajando constantemente para mejorar y ampliar sus ofertas digitales para que sea más simple y conveniente para que los clientes interactúen en línea. Este enfoque en la innovación dio sus frutos, ya que las afiliaciones y la base de clientes del Banco continúan creciendo a un ritmo constante.

A diciembre de 2023, más de 1.3 millones de clientes del banco, o el 82%, utilizaban activamente la banca en línea o banca móvil (incluido Yappy), en comparación con el 79% en 2022, el 74% en 2021 y el 64% en 2020. En un mundo cada vez más digital, el Banco cree que su capacidad para innovar y mejorar continuamente sus canales digitales será un impulsor clave del éxito. El Banco confía en que esta tendencia continuará aumentando en importancia, a medida que continuamos invirtiendo y promoviendo ventas cruzadas de sus productos digitales a los clientes y atrayendo nuevos clientes a su plataforma digital.

La dedicación del banco para brindar servicios bancarios excepcionales y satisfacer las necesidades de sus valiosos clientes es evidente a través de la expansión de su base de clientes. A diciembre de 2023, la base de clientes del Banco creció a 1.7 millones, en comparación con 1.6 millones en 2022 y 1.4 millones en 2021, lo que demuestra su compromiso de brindar servicios financieros sobresalientes. Además, mejorar la experiencia bancaria de los clientes a través de plataformas digitales ha sido una prioridad para el Banco. El Banco logró un aumento sustancial en el número de afiliaciones de clientes a sus plataformas de banca en línea y banca móvil. A diciembre de 2023, el 90% de los clientes estaban afiliados a estas plataformas digitales, frente al 88% en 2022, el 86% en 2021 y el 79% en 2020.

El Banco cuenta con calificación de grado de inversión internacional de forma ininterrumpida desde 1997. Actualmente contamos con las siguientes calificaciones: BBB por Standard & Poor's, Baa3 por Moody's, y BBB- por Fitch Ratings.

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

GLOBAL FINANCE Mejor Banco en Panamá	2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2022
EUROMONEY Mejor Banco en Panamá	2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2017, 2018, 2020, 2022 y 2023
LATIN FINANCE Mejor Banco en Panamá	2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2017, 2019, 2022 y 2023
THE BANKER Mejor Banco en Panamá	2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2017, 2019, 2021 y 2023
MERCO Empresa con Mejor Reputación en Panamá	2018, 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

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

A continuación, se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			% Variación	
	2023	2022	2021	2022/ 2023	2021/ 2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	809,845	657,810	645,454	23.1%	1.9%
Inversiones y otros activos financieros	5,124,922	5,249,921	6,175,130	(2.4%)	(15.0%)
Préstamos	11,974,961	11,690,196	11,297,779	2.4%	3.5%
Reserva para pérdidas en préstamos	(394,787)	(432,999)	(467,706)	(8.8%)	(7.4%)
Comisiones no devengadas	(38,961)	(38,496)	(36,092)	1.2%	6.7%
Inversión en asociadas	30,112	29,917	25,021	0.7%	19.6%
Otros activos	1,225,515	1,250,384	1,142,412	(2.0%)	9.5%
Total Activos	18,731,607	18,406,731	18,781,998	1.8%	(2.0%)
Pasivos y Patrimonio					
Total depósitos	13,234,652	13,166,642	13,800,612	0.5%	(4.6%)
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	198,243	-	0.0%	100.0%
Obligaciones y colocaciones	860,648	802,268	893,646	7.3%	(10.2%)
Bonos perpetuos	400,000	400,000	400,000	0.0%	0.0%
Otros pasivos	1,308,960	1,260,962	996,692	3.8%	26.5%
Total Pasivos	15,804,260	15,828,114	16,090,949	(0.2%)	(1.6%)
Total Patrimonio	2,927,347	2,578,617	2,691,048	13.5%	(4.2%)
Total Pasivos y Patrimonio	18,731,607	18,406,731	18,781,998	1.8%	(2.0%)
Información operativa					
Número de clientes	1,737,887	1,603,641	1,402,139		
Número de clientes afiliados en canales digitales ⁽¹⁾	1,569,219	1,405,814	1,192,418		
% clientes activos en canales digitales ⁽²⁾	81.6%	79.1%	73.9%		
Número de colaboradores permanentes ⁽³⁾	4,983	4,674	4,510		
Número de sucursales ⁽⁴⁾	80	80	82		
Número de ATMs ⁽⁴⁾	637	637	633		
Activos bajo administración (US\$mm) ⁽⁵⁾	14,447	12,752	12,140		

⁽¹⁾ Solamente considera clientes de BG; ⁽²⁾ 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; ⁽³⁾ Número total de colaboradores permanentes de BG y Subsidiarias al final del periodo; ⁽⁴⁾ Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica; ⁽⁵⁾ Activos bajo administración en BG Valores y BG Investment.

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de préstamos del Banco creció 2.4%, de US\$11,690.2 millones en diciembre de 2022 a US\$11,975.0 millones en diciembre de 2023. Durante este periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 0.2%, de US\$4,797.5 millones a US\$4,807.3 millones; la cartera de préstamos de consumo aumentó 9.0%, de US\$1,809.5 millones a US\$1,971.8 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 2.0% de US\$4,634.3 millones a US\$4,724.8 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) aumentaron 5.0% de US\$448.8 millones a US\$471.1 millones. La cartera de préstamos corporativos locales decreció 2.2%, de US\$3,472.8 millones a US\$3,397.3 millones, mientras que la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 14.3%, de US\$1,161.5 millones a US\$1,327.4 millones. La cartera de inversiones del Banco, compuesta principalmente por inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión e inversiones de renta fija local y regional, disminuyó 2.4%, de US\$5,279.8 millones en diciembre de 2022 a US\$5,155.0 millones en diciembre de 2023.

Total de Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023, el total de depósitos creció 0.5%, de US\$13,166.6 millones en diciembre de 2022 a US\$13,234.7 millones en diciembre de 2023. Los depósitos a plazo fijo aumentaron en US\$250.9 millones o 4.8%, de US\$5,220.8 millones a US\$5,471.8 millones, representando el 41.3% de los depósitos totales, con una vida promedio remanente de 13 meses y un 70.3% con vencimientos originales de un año o más. Las cuentas de ahorros disminuyeron en US\$174.6 millones o 3.5%, de US\$5,060.3 millones a US\$4,885.6 millones, representando el 36.9% de los depósitos totales. Los depósitos a la vista disminuyeron US\$8.3 millones o 0.3%, de US\$2,885.5 millones a US\$2,877.2 millones, representando el 21.7% de los depósitos totales.

Las obligaciones y colocaciones del Banco disminuyeron US\$139.9 millones, de US\$1,400.5 millones en diciembre de 2022 a US\$1,260.6 millones en diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023, US\$400.0 millones o 31.7% de dichas obligaciones son Bonos Perpetuos Subordinados emitidos en mayo de 2021.

Patrimonio

El patrimonio del Banco creció 13.5% o US\$348.7 millones, de US\$2,578.6 millones en diciembre de 2022 a US\$2,927.3 millones en diciembre de 2023, debido principalmente a un aumento en la valuación de inversiones de US\$115.7 millones y a un aumento en las utilidades retenidas de US\$226.3 millones. La razón entre el patrimonio y los activos totales del Banco se mantiene en una posición saludable: 15.63% en diciembre de 2023 (14.01% en diciembre de 2022).

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 31 de diciembre de 2023, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,975.0 millones compuesto por: (i) 56.6% por préstamos minoristas (un 40.1% de préstamos residenciales y un 16.5% de préstamos de consumo), (ii) 39.5% por préstamos corporativos (un 28.4% de préstamos corporativos locales y un 11.1% 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, principalmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de “conozca a su cliente”. Al 31 de diciembre de 2023, el 71.8% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, bienes muebles, depósitos u otras garantías; el 62.0% del total de préstamos estaba garantizado por bienes inmuebles; y el 9.8% del total de préstamos estaba garantizado por bienes muebles, 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 0.34% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, el 87.2% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 12.8% 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 diciembre de 2023, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Panamá.

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

	Al 31 de Diciembre			% Variación	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos locales					
Préstamos comerciales	327,705	371,731	350,371	(11.8%)	6.1%
Financiamientos interinos	265,160	286,742	378,674	(7.5%)	(24.3%)
Lineas de crédito	1,019,344	935,698	781,406	8.9%	19.7%
Préstamos hipotecarios residenciales	4,659,178	4,634,457	4,527,931	0.5%	2.4%
Préstamos hipotecarios comerciales	1,785,136	1,878,588	1,919,261	(5.0%)	(2.1%)
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,963,721	1,801,740	1,707,751	9.0%	5.5%
Prendarios y sobregiros	329,659	315,459	303,712	4.5%	3.9%
Arrendamiento financiero	91,931	73,634	65,341	24.8%	12.7%
Total de préstamos locales	10,441,835	10,298,049	10,034,446	1.4%	2.6%
Préstamos extranjeros					
Préstamos comerciales	788,221	682,780	620,293	15.4%	10.1%
Lineas de crédito	399,792	314,033	243,162	27.3%	29.1%
Préstamos hipotecarios residenciales	148,074	163,069	185,841	(9.2%)	(12.3%)
Préstamos hipotecarios comerciales	139,405	164,735	161,100	(15.4%)	2.3%
Personales, autos y tarjetas de crédito	8,088	7,805	9,253	3.6%	(15.7%)
Prendarios y sobregiros	49,546	59,725	43,683	(17.0%)	36.7%
Total de préstamos extranjeros	1,533,126	1,392,146	1,263,333	10.1%	10.2%
Total préstamos	11,974,961	11,690,196	11,297,779	2.4%	3.5%
Reserva para pérdidas en préstamos	394,787	432,999	467,706	(8.8%)	(7.4%)
Comisiones no devengadas	38,961	38,496	36,092	1.2%	6.7%
Total préstamos, neto	11,541,213	11,218,700	10,793,981	2.9%	3.9%

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

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

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses bajo lo establecido por las regulaciones de la SBP y según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	873	1,347	9,015	(35.2%)	(85.1%)
Financiamientos interinos	-	1,002	1,918	(100.0%)	(47.7%)
Lineas de crédito	5,729	6,096	6,520	(6.0%)	(6.5%)
Préstamos hipotecarios residenciales	186,546	200,761	236,062	(7.1%)	(15.0%)
Préstamos hipotecarios comerciales	39,457	36,781	35,389	7.3%	3.9%
Personales, autos y tarjetas de crédito	25,952	30,441	46,857	(14.7%)	(35.0%)
Prendarios y sobregiros	157	826	2,025	(80.9%)	(59.2%)
Arrendamiento financiero	81	535	1,754	(84.8%)	(69.5%)
Total préstamos en no acumulación	258,795	277,789	339,539	(6.8%)	(18.2%)
Total de préstamos	11,974,961	11,690,196	11,297,779		
Reserva para pérdidas en préstamos	394,787	432,999	467,706		
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.16%	2.38%	3.01%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	152.55%	155.87%	137.75%		

Los préstamos en no acumulación de intereses disminuyeron a US\$258.8 millones al 31 de diciembre de 2023, de US\$277.8 millones al 31 de diciembre de 2022. Este decrecimiento se atribuye principalmente a: (i) un decrecimiento de US\$14.3 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$200.8 millones a US\$186.5 millones; (ii) un decrecimiento de US\$4.4 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$30.4 millones a US\$26.0 millones; y (iii) un decrecimiento de US\$0.3 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$46.6 millones a US\$46.3 millones.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por el Banco y las regulaciones de la SBP representaron el 2.16% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2023, en comparación con el 2.38% al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2023, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 152.55%, comparado con 155.87% al 31 de diciembre 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 como: (a) al día; o (b) vencido y atrasado, si no se paga el capital después de 30 días del vencimiento final del préstamo.

La siguiente tabla presenta los préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos vencidos y atrasados					
Préstamos comerciales	1,043	1,347	6,310	(22.6%)	(78.6%)
Financiamientos interinos	-	1,002	1,918	(100.0%)	(47.7%)
Líneas de crédito	5,729	6,244	6,940	(8.3%)	(10.0%)
Préstamos hipotecarios residenciales	233,429	237,114	279,187	(1.6%)	(15.1%)
Préstamos hipotecarios comerciales	37,996	36,856	35,409	3.1%	4.1%
Personales, autos y tarjetas de crédito	25,776	30,341	47,179	(15.0%)	(35.7%)
Prendarios y sobregiros	169	922	2,142	(81.7%)	(57.0%)
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	143	543	2,035	(73.6%)	(73.3%)
Total préstamos vencidos y atrasados	304,284	314,370	381,120	(3.2%)	(17.5%)
Total de Préstamos	11,974,961	11,690,196	11,297,779		
Reserva para pérdidas en préstamos	394,787	432,999	467,706		
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.54%	2.69%	3.37%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	129.74%	137.74%	122.72%		

Los préstamos vencidos y atrasados disminuyeron a US\$304.3 millones al 31 de diciembre de 2023, de US\$314.4 millones al 31 de diciembre de 2022. Este decrecimiento se atribuye principalmente a: (i) una disminución de US\$4.5 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$30.3 millones a US\$25.8 millones, (ii) una disminución de US\$3.7 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$237.1 millones a US\$233.4 millones; y (iii) una disminución de US\$1.8 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$46.9 millones a US\$45.1 millones.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.54% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2023, en comparación con el 2.69% al 31 de diciembre de 2022. La reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasados en 129.74%, en comparación con 137.74% al 31 de diciembre de 2022.

Análisis de Pérdidas en Préstamos

Para mantener la reserva para pérdidas en préstamos al nivel requerido, las provisiones para pérdidas en préstamos se contabilizan como gastos y se incorporan a la reserva para pérdidas en préstamos, y todo castigo futuro 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.

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 al compararse con la etapa 1.

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

Nuestros modelos NIIF 9 y la información 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 resultaron de los efectos de la pandemia de Covid-19, que resultó en: (i) una contracción del PIB durante 2020, seguido de una sólida recuperación durante 2021 al 2023, con solo unos cuantos sectores de la economía aún rezagados contra los niveles previos a la pandemia, y (ii) mayores niveles de desempleo y de empleo informal. Por lo tanto, el Banco ha desarrollado modelos y estimaciones complementarias para incorporar el potencial aumento de los niveles de riesgo y los niveles correspondientes de reservas adicionales para pérdidas crediticias requeridas.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre 2023			Al 31 de Diciembre 2022			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	10,068,716	132,012	1.3%	9,566,504	136,927	1.4%	5.2%	(3.6%)
Etapa 2	1,643,698	208,039	12.7%	1,833,525	234,895	12.8%	(10.4%)	(11.4%)
Etapa 3	262,547	54,736	20.8%	290,167	61,177	21.1%	(9.5%)	(10.5%)
Total	11,974,961	394,787	3.3%	11,690,196	432,999	3.7%	2.4%	(8.8%)

La reserva para pérdidas en préstamos disminuyó a US\$394.8 millones o el 3.3% de la cartera total de préstamos al 31 de diciembre de 2023, 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 aumentó US\$502.2 millones a US\$10,068.7 millones, y el nivel de la reserva disminuyó de US\$136.9 millones (1.4% de los préstamos) en diciembre de 2022 a US\$132.0 millones (1.3% de los préstamos) en diciembre de 2023. El monto de préstamos en la Etapa 2 disminuyó de US\$1,833.5 millones a US\$1,643.7 millones, y el nivel de reserva disminuyó de US\$234.9 millones (12.8% de los préstamos) a US\$208.0 millones (12.7% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 disminuyó de US\$290.2 millones a US\$262.5 millones y el nivel de reserva disminuyó de US\$61.2 millones (21.1% de los préstamos) a US\$54.7 millones (20.8% de los préstamos).

Al 31 de diciembre de 2023, el total de préstamos reestructurados del Banco totalizaron US\$844.9 millones (2022: US\$1,149.6 millones), principalmente como resultado de los préstamos que fueron modificados de acuerdo con las regulaciones establecidas por la SBP durante la pandemia. Del total de préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2023, US\$493.6 millones o el 58.4% se encuentran corrientes con sus pagos contractuales. Adicionalmente, a diciembre de 2023, US\$733.9 millones o 86.9% están respaldados por garantía hipotecaria (2022: US\$1,040.5 millones o 90.5%).

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

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Saldo al inicio del período	432,999	467,706	383,795	(7.4%)	21.9%
Provisión cargada a gastos, neto	(40,138)	(42,396)	155,642	(5.3%)	n/a
Castigos:					
Préstamos comerciales	563	318	7,777	77.0%	(95.9%)
Financiamientos interinos	1,028	129	119	699.6%	8.3%
Líneas de crédito	44	583	536	(92.5%)	8.9%
Préstamos hipotecarios residenciales	4,600	2,260	1,749	103.5%	29.3%
Préstamos hipotecarios comerciales	288	1,366	247	(78.9%)	452.3%
Préstamos de Consumo	40,925	26,495	86,471	54.5%	(69.4%)
<i>Autos</i>	<i>2,403</i>	<i>2,422</i>	<i>4,408</i>	(0.8%)	(45.1%)
<i>Préstamos Personales</i>	<i>23,728</i>	<i>11,341</i>	<i>37,434</i>	109.2%	(69.7%)
<i>Tarjetas de Crédito</i>	<i>14,794</i>	<i>12,732</i>	<i>44,630</i>	16.2%	(71.5%)
Prendarios y sobregiros	140	350	146	(60.1%)	139.9%
Arrendamiento financiero	52	22	-	143.1%	100.0%
Total castigos	47,640	31,523	97,044	51.1%	(67.5%)
Recuperación de préstamos castigados	49,565	39,212	25,313	26.4%	54.9%
Saldo al final del año	394,787	432,999	467,706	(8.8%)	(7.4%)
Préstamos totales	11,974,961	11,690,196	11,297,779		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.30%	3.70%	4.14%		
Préstamos castigados / total préstamos	0.40%	0.27%	0.86%		
Préstamos castigados, netos / total préstamos	(0.02%)	(0.07%)	0.63%		

Al 31 de diciembre de 2023, el total de castigos ascendió a US\$47.6 millones (0.40% del total de préstamos), en comparación con US\$31.5 millones (0.27% del total de préstamos) para el mismo periodo de 2022. Adicionalmente, los castigos en el 2021 fueron influenciados por una política de castigos complementaria, excepcional y voluntaria para los clientes que tenían múltiples postergaciones en sus pagos contractuales, demostraron una posición financiera debilitada, y capacidad limitada para servir el préstamo. Esta política excepcional se basó en analizar una combinación de factores, adicionales a la morosidad, tales como la situación laboral del deudor, la actividad económica del empleador, la garantía del préstamo, la categoría de riesgo crediticio interno del cliente, y el número de pagos postergados otorgados.

Liquidez y Fuentes de Fondos

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

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

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

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con: (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos, (ii) una base diversificada y estable de depósitos, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo, que representan un 7.98% 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 a diciembre de 2023 es de 29.58%, compuesta por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión, dividida entre el total de depósitos y obligaciones (excluyendo bonos perpetuos). La liquidez primaria total del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 51.2% mantiene calificación de AAA. Al 31 de diciembre de 2023, estos activos líquidos representaban al 31.5% del total de depósitos y el 22.3% 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 pignorados. Para el cálculo de este indicador, la SBP permite considerar como activos líquidos, todos las amortizaciones y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días. Las amortizaciones y vencimientos de los préstamos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este indicador. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 41.83% y una razón de cobertura de liquidez (LCR) de 355.64% al 31 de diciembre de 2023.

Capitalización

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que, al 31 de diciembre 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, Baa3 de Moody’s y BBB- de Fitch Ratings.

El Banco cuenta con fondos de capital total de US\$3,260.7 millones, o 3.0 veces el capital regulatorio requerido por la SBP de 8.0%, al 31 de diciembre de 2023. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo fue de 24.24%, basado enteramente de capital primario por US\$3,260.7 millones, el cual aumentó US\$347.3 millones en comparación con diciembre de 2022, y un total de activos ponderados por riesgo de US\$13,450.9 millones. El total de los activos ponderados por riesgo incluyen US\$12,045.9 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones (el cual aumentó de US\$11,258.8 millones en 2022, debido principalmente a la normalización de las ponderaciones en las categorías 7 y 8, que habían sido reducidas al 100% por la SBP durante la pandemia de Covid-19), US\$642.0 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$763.0 millones de activos ponderados por riesgo operativo.

Además de los requisitos regulatorios de adecuación de capital antes mencionados, el Acuerdo 4-2013 emitido por la SBP, requiere que las entidades bancarias 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 y se considera parte del capital regulatorio, si el capital regulatorio de un banco excede el índice de adecuación de capital mínimo de 8.0%. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la reserva dinámica era de US\$149.5 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 respectivos reguladores, 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 inglés), la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británicas, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2023, todas las subsidiarias del Banco cumplían con los requisitos mínimos de capital aplicables según sus respectivas regulaciones.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Capital primario ordinario (Pilar 1)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	0.0%	0.0%
Reserva legal	192,810	190,917	190,606	1.0%	0.2%
Otras partidas de resultado integral	(163,678)	(279,368)	74,008	(41.4%)	(477.5%)
Utilidades retenidas	2,377,583	2,150,471	1,916,158	10.6%	12.2%
Menos: Ajustes regulatorios	46,021	48,638	51,547	(5.4%)	(5.6%)
Capital primario ordinario total - CET 1	2,860,694	2,513,381	2,629,225	13.8%	(4.4%)
Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%)	605,290	569,536	599,177	6.3%	(4.9%)
Capital primario adicional total					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	400,000	400,000	400,000	0.0%	0.0%
Capital primario adicional total	400,000	400,000	400,000	0.0%	0.0%
Capital primario total	3,260,694	2,913,381	3,029,225	11.9%	(3.8%)
Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)	807,053	759,381	798,903	6.3%	(4.9%)
Capital primario total	3,260,694	2,913,381	3,029,225	11.9%	(3.8%)
Capital total – mínimo regulatorio (8.0%)	1,076,071	1,012,508	1,065,204	6.3%	(4.9%)
Activos ponderados por riesgo de crédito	12,045,910	11,258,810	11,506,121	7.0%	(2.1%)
Activos ponderados por riesgo de mercado	641,963	657,676	1,154,481	(2.4%)	(43.0%)
Activos ponderados por riesgo de operativo	763,010	739,859	654,452	3.1%	13.1%
Activos ponderados por riesgo	13,450,883	12,656,345	13,315,053	6.3%	(4.9%)
Índices de capital					
Capital primario ordinario total	21.27%	19.86%	19.75%		
Capital primario total	24.24%	23.02%	22.75%		
Capital total	24.24%	23.02%	22.75%		

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.

Resultados Operativos para los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Ingreso neto por intereses y comisiones	838,599	716,843	636,441	17.0%	12.6%
Total de provisión (reversión), neta	42,265	34,683	(152,251)	21.9%	n/a
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	353,110	313,279	256,690	12.7%	22.0%
Primas de seguros, neta	41,624	38,516	32,688	8.1%	17.8%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(46,978)	(94,685)	8,346	(50.4%)	n/a
Otros ingresos, neto	52,018	28,471	29,230	82.7%	(2.6%)
Gastos por comisiones y otros gastos	(158,157)	(110,891)	(92,081)	42.6%	20.4%
Total otros ingresos, neto	241,616	174,690	234,872	38.3%	(25.6%)
Gastos generales y administrativos	(341,937)	(326,005)	(296,869)	4.9%	9.8%
Participación patrimonial en asociadas	14,509	15,137	10,833	-4.1%	39.7%
Utilidad neta antes de ISR	795,053	615,348	433,026	29.2%	42.1%
Impuesto sobre la renta, estimado	(105,369)	(71,250)	(43,654)	47.9%	63.2%
Impuesto sobre la renta, diferido	(8,968)	(5,841)	18,815	53.5%	n/a
Impuesto sobre la renta, neto	(114,337)	(77,091)	(24,839)	48.3%	210.4%
Utilidad neta	680,716	538,256	408,187	26.5%	31.9%

La utilidad neta del Banco al 31 de diciembre de 2023 fue de US\$680.7 millones, lo cual representa un crecimiento de US\$142.5 millones o 26.5%, sobre la utilidad neta de US\$538.3 millones al 31 de diciembre de 2022. El ROAE y ROAA fueron 24.28% y 3.71% respectivamente, en comparación con 21.21% y 2.90% para el mismo período 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 información acerca del total de ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y margen neto de intereses al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,159,228	981,120	915,487	18.2%	7.2%
Total de gastos por intereses	320,629	264,276	279,046	21.3%	(5.3%)
Ingreso neto por intereses y comisiones	838,599	716,843	636,441	17.0%	12.6%
Activos productivos promedio	16,729,806	16,928,522	17,202,148	(1.2%)	(1.6%)
Pasivos con costo promedio	12,402,691	12,888,830	13,052,614	(3.8%)	(1.3%)
Margen neto de interés ⁽¹⁾	5.01%	4.23%	3.70%		
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾	6.93%	5.80%	5.32%		
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	2.59%	2.05%	2.14%		

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

El aumento de 17.0% en el ingreso neto por intereses y comisiones para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 comparado con el mismo período en el 2022, es principalmente resultado de: (i) un aumento de 113 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos, contrarrestado por un incremento de 54 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero.

Total de Ingresos por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,159,228	981,120	915,487	18.2%	7.2%
Activos productivos promedio:					
Depósitos en bancos	317,579	428,538	534,504	(25.9%)	(19.8%)
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,108,572	5,633,491	5,800,840	(9.3%)	(2.9%)
Préstamos, neto	11,303,656	10,866,494	10,866,804	4.0%	(0.0%)
Total	16,729,806	16,928,522	17,202,148	(1.2%)	(1.6%)
Rendimiento de activos productivos promedio:					
Depósitos en bancos	3.84%	1.43%	1.01%		
Inversiones y otros activos financieros	4.77%	3.23%	2.46%		
Préstamos, neto	7.99%	7.30%	7.06%		
Total	6.93%	5.80%	5.32%		

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 67.6% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, y generó el 77.9% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período.

El aumento del 18.2% en el total de ingreso por intereses y comisiones para el 2023, comparado con el 2022, fue resultado principalmente por un aumento de 113 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada, parcialmente contrarrestada por un decrecimiento de 1.2% en los activos productivos promedio.

El aumento de 113 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) un aumento de 69 puntos básicos en los intereses recibidos sobre préstamos, y (ii) un aumento de 154 puntos básicos en los intereses recibidos sobre inversiones y otros activos financieros.

La disminución de 1.2% en los activos productivos promedio se debió principalmente a una disminución de 9.3% en las inversiones y otros activos financieros, contrarrestado por un aumento de 4.0% en los préstamos netos.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio, y (ii) las tasas de interés ganadas promedio durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023/2022			2022/2021		
	Por volumen	Por tasa	Cambio neto	Por volumen	Por tasa	Cambio neto
	(en miles de US\$)					
Depósitos en bancos	(1,592)	7,638	6,046	(1,065)	1,840	775
Inversiones y otros activos financieros	(16,947)	78,516	61,569	(4,114)	43,369	39,254
Préstamos, neto	31,907	78,586	110,493	(22)	25,624	25,602
Cambio, neto	13,368	164,740	178,108	(5,201)	70,834	65,632

En comparación con el mismo período de 2022, el incremento en la tasa promedio ganada por los activos productivos de 5.80% a 6.93% al 31 de diciembre de 2023, generó un aumento de US\$164.7 millones en el ingreso por intereses y comisiones, y el aumento de US\$13.4 millones en ingresos por intereses y comisiones por volumen, fue principalmente resultado de un mayor volumen en el saldo promedio de los préstamos netos, parcialmente contrarrestado por un menor volumen en el saldo promedio de las inversiones.

Total de Gastos por Intereses

La siguiente tabla presenta información acerca del total de gastos por intereses al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de gasto por intereses	320,629	264,276	279,046	21.3%	(5.3%)
Pasivos con costo promedio:					
Depósitos de ahorros y otros	5,793,986	6,060,955	5,920,700	(4.4%)	2.4%
Depósitos a plazo	5,358,134	5,486,674	5,805,305	(2.3%)	(5.5%)
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	1,249,536	1,341,202	1,326,609	(6.8%)	1.1%
Total	12,401,655	12,888,830	13,052,614	(3.8%)	(1.3%)
Costo de pasivos financieros promedio:					
Depósitos de ahorros y otros	1.00%	0.64%	0.64%		
Depósitos a plazo	3.80%	3.07%	3.33%		
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	4.73%	4.26%	3.62%		
Total	2.59%	2.05%	2.14%		

⁽¹⁾ Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos.

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 81.6% del total del gasto por intereses en comparación con el 78.4% para el mismo período en el 2022.

El aumento de 21.3% en el total de gastos por intereses para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, fue resultado de: (i) un aumento de 54 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, y (ii) contrarrestado por un decrecimiento del 3.8% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero.

El aumento de 54 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debió principalmente a: (i) un aumento de 73 puntos básicos en el costo de los depósitos a plazo fijo, (ii) un aumento de 47 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre las obligaciones y colocaciones, y (iii) un aumento de 36 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre depósitos de ahorros y otros.

La disminución de 3.8% del saldo promedio de pasivos con costo financiero se debe principalmente a un decrecimiento de 4.4% en depósitos de ahorro y otros y un decrecimiento del 2.3% en el promedio de los depósitos a plazo.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio, y (ii) las tasas de interés pagadas promedio durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023/2022			2022/2021		
	Por volumen	Por tasa	Cambio neto	Por volumen	Por tasa	Cambio neto
	(en miles de US\$)					
Depósitos de ahorros y otros	(1,711)	20,988	19,278	897	72	969
Depósitos a Plazo	(3,944)	39,042	35,098	(10,602)	(14,199)	(24,801)
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	(3,901)	5,878	1,977	528	8,535	9,063
Cambio, neto	(9,556)	65,908	56,352	(9,177)	(5,593)	(14,769)

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

En comparación con el mismo periodo de 2022, la disminución de US\$487.2 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, produjo una disminución de US\$9.6 millones en el gasto por intereses, mientras que el aumento en la tasa promedio de 2.05% a 2.59% generó una disminución de US\$65.9 millones en el gasto por interés.

Provisión para Pérdidas en Préstamos

La siguiente tabla muestra el detalle del movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en millones de US\$, excepto porcentajes)				
Saldo al inicio del año	432,999	467,706	383,795	(7.4%)	21.9%
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	(40,138)	(42,396)	155,642	(5.3%)	n/a
Préstamos castigados	47,640	31,523	97,044	51.1%	(67.5%)
Recuperación de préstamos castigados	49,565	39,212	25,313	26.4%	54.9%
Saldo al final del periodo	394,787	432,999	467,706	(8.8%)	(7.4%)
Préstamos totales	11,974,961	11,690,196	11,297,779		
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos	(0.34%)	(0.36%)	1.38%		
Préstamos castigados / total de préstamos	0.40%	0.27%	0.86%		
Préstamos castigados, netos / total préstamos	(0.02%)	(0.07%)	1.08%		
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	3.30%	3.70%	4.14%		

Al 31 de diciembre de 2023, se registró una liberación neta de \$40.1 millones para la provisión cargada a gastos, neta, en comparación con una provisión neta de US\$42.4 millones en el mismo periodo de 2022. Esta liberación en reserva se da principalmente producto de una mejoría en la calidad de crédito de la cartera, lo que resultó en un menor requerimiento de reserva, así como mayores recuperaciones.

Los castigos aumentaron US\$16.1 millones, de US\$31.5 millones en diciembre de 2022 (0.27% de los préstamos totales) a US\$47.6 millones (0.40% de los préstamos totales) en diciembre de 2023, mientras que las recuperaciones aumentaron en US\$10.4 millones, de US\$39.2 millones en diciembre de 2022 a US\$49.6 millones en diciembre de 2023.

Durante el 2023, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco decreció US\$38.2 millones, de US\$433.0 millones en diciembre de 2022 a US\$394.8 millones en diciembre de 2023. Como consecuencia, nuestra razón de reserva sobre préstamos totales fue de 3.30% en diciembre de 2023. Con base en nuestros modelos NIIF 9 y los modelos de reserva complementarios, consideramos que el saldo actual de la reserva para pérdidas crediticias cubre adecuadamente el riesgo crediticio de la cartera de préstamos del Banco.

Otros Ingresos, netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, neto, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Honorarios y otras comisiones, netos	194,953	202,388	164,608	(3.7%)	23.0%
Primas de seguros, netas	41,624	38,516	32,688	8.1%	17.8%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	(46,978)	(94,685)	8,346	(50.4%)	n/a
Otros ingresos, netos	52,018	28,471	29,230	82.7%	(2.6%)
Total de otros ingresos, netos	241,616	174,690	234,872	38.3%	(25.6%)

El aumento de 38.3% en el total de otros ingresos netos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 refleja principalmente los siguientes factores:

Honorarios y Otras Comisiones, netos

El decrecimiento de 3.7% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos de comisiones y otros gastos por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, es producto principalmente de un aumento de 18.9% en ingreso por comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones; contrarrestado por: (i) un aumento de 42.6% en comisiones y otros gastos, principalmente debido a la reclasificación en 2023 de ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, y (ii) la reclasificación de ciertos ingresos de banca móvil y banca en línea a otros ingresos, netos. Excluyendo estas reclasificaciones, los ingresos netos por honorarios y otras comisiones aumentan un 18.5%. El número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó un 10.9%, de 1.6 millones en diciembre de 2022 a 1.7 millones en diciembre de 2023. El número total de transacciones con tarjetas de crédito y débito aumentó un 20.6% de 253.9 millones en 2022 a 306.3 millones en el mismo periodo de 2023.

Primas de Seguro, netas

Las primas de seguros, netas, aumentaron en 8.1% para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, al compararlo con el 2022, principalmente debido a un aumento en las primas devengadas de 10.7%, y parcialmente contrarrestada por un aumento de 21.3% en los siniestros, netos.

Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, neta

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el Banco registro una pérdida en instrumentos financieros, neta de US\$47.0 millones, debido a: (i) venta de valores en renta fija que mantenían pérdidas acumuladas en Otras Utilidades Integrales, (ii) el impacto de coberturas de tasas de interés, que reducen la duración en la cartera de inversiones, producto de una disminución en las tasas de interés durante el 2023; compensado por ganancias realizadas y no realizadas en inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados. Como referencia, la tasa de interés de los bonos del Tesoro de los E.E.U.U. a 1 año aumentó 6 puntos básicos, y disminuyó 22 y 15 puntos básicos para 3 y 5 años, respectivamente.

Otros Ingresos, Netos

Otros ingresos, neto, aumentaron US\$23.5 millones, en comparación con el mismo periodo en el 2022, principalmente debido a ciertos ingresos de banca móvil y banca en línea por US\$12.3 millones, que se presentan en otros ingresos, netos (anteriormente en ingresos por honorarios y comisiones, netos).

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2023	2022	2021	2022/2023	2021/2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Salarios y otros gastos de personal	189,660	170,971	162,629	10.9%	5.1%
Gasto por Depreciación y amortización	37,166	30,651	28,385	21.3%	8.0%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	34,596	29,965	25,119	15.5%	19.3%
Otros gastos	80,514	94,419	80,736	(14.7%)	16.9%
Total	341,937	326,005	296,869	4.9%	9.8%

El total de gastos generales y administrativos aumentó 4.9% de US\$326.0 millones en 2021, a US\$341.9 millones en 2023, principalmente por los siguientes factores:

Salarios y Otros Gastos de Personal

Los salarios y otros gastos de personal aumentaron 10.9% para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, representando un 55.5% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 52.4% para el mismo periodo de 2022. Este incremento se debió principalmente a la combinación de un incremento en salarios y remuneraciones, y un aumento de 6.6% en el número de colaboradores.

Gastos por Depreciación y Amortización

El gasto por depreciación y amortización del Banco para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 creció 21.3% o US\$6.5 millones comparado con el mismo periodo en el 2022, principalmente debido a un aumento en las inversiones en capacidades tecnológicas y la amortización extraordinaria de un activo tecnológico producto del cambio en una aplicación móvil.

Gasto de Propiedades, Mobiliario y Equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de 15.5% o US\$4.6 millones para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, principalmente por un aumento en los costos de mantenimiento y licencias de plataformas tecnológicas.

Otros Gastos

La disminución de US\$13.9 millones, o 14.7% en otros gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2023 se debió principalmente a ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, que a partir de enero de 2023 se presentan en gastos por comisiones y otros gastos. Excluyendo estos costos de tarjetas de crédito y débito, otros gastos aumentaron 19.1% durante el 2023.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$114.3 millones para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (US\$105.3 millones en impuesto estimado y US\$9.0 millones en impuesto diferido). El incremento de US\$37.2 millones en el impuesto neto, se debió principalmente a una mayor utilidad gravable.

Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa del Banco fue de 31.23% en 2023, en comparación con 35.96% en 2022, principalmente como resultado de: (i) un aumento de US\$188.0 millones o 20.7% en el ingreso operativo, y (ii) un aumento de US\$15.9 millones o 4.9% en los gastos generales administrativos. El total de los gastos generales y administrativos se vio impactado favorablemente por US\$32.5 millones de ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, que a partir de enero 2023 se registran en gastos por comisiones y otros gastos.

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

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

Raúl Alemán Zubieta – Director y Presidente

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

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

Juan Raúl Humbert Arias – Director y Vicepresidente

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

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

Juan Ramón Brenes Stanziola – Director y Secretario

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1967
Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, PH Plaza Canaima
Apartado: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: info@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduado en Ingeniería Mecánica de la universidad de Massachusetts, Lowell, Massachusetts, y de Maestría en Economía Empresarial de la Escuela de Negocio de INCAE. Actualmente es Director de MHC Holdings, Ltd., Presidente de Caldera Energy Corp. y Electrogeneradora del Istmo, S.A., Director de Panama Power Holdings, Inc., Inmobiliaria San Fernando, S.A., Torres Andinas, S.A.S., Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General (Overseas), Inc.

Carlos Alberto Motta Fidanque – Director y Tesorero

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

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

Álvaro Alfredo Arias Arias – Director

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

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

Ricardo Manuel Arango Jiménez – Director

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

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

Emanuel González Revilla Lince – Director

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

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

Alberto Cecilio Motta Page – Director

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

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

Luis Carlos Motta Vallarino – Director

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

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

Oswaldo Félix Mouynés Guaragna – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de enero de 1951
Domicilio Comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: info@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

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

Francisco José Salerno Abad – Director

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

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

Francisco Ernesto Sierra Fábrega - Director

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

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

Ana Lucrecia Tovar de Zarak – Directora

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 12 de septiembre de 1972
Domicilio comercial: Edificio Boulevard del Este, Oficina 601 Ave. Centenario, Costa del Este
Apartado: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: info@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000

Graduada en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María la Antigua, Panamá, y de Maestría en Ley Internacional, Ley Bancaria y Valores, en American University, Washington, DC. Actualmente es Abogada – Socia Fundadora de Virtu Atelier Legal, Consejera Legal de la Organización de Estados Americanos (OEA). Directora de BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC y Fundación Amador.

Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela – Directora Independiente

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

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

Jaime Rolando Rivera Schwarz – Director Independiente

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

Graduado de la universidad de Northwestern, Evanston, Illinois, y de Maestría de la universidad de Cornell, Ithaca, New York. Actualmente es Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Personal de importancia y asesores

A continuación, detallamos los ejecutivos principales de Banco General, al 31 de diciembre de 2023:

Juan Raúl Humbert Arias – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

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

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Texas, Austin, Texas. Actualmente Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., BGCR, ProFuturo, General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Vale General, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Yappy, S.A., Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Empresa General de Inversiones, S.A., Empresa General de Capital, S.A., Empresa General de Petróleos, S.A.,

Petróleos Delta, S.A., Pesquera Taboguilla, S.A., Promarina, S.A., Inversiones Pleamar, S.A., y MHC Holdings, Ltd., entre otras.

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

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

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Georgetown, Washington, DC, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Texas, Austin, Texas. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General de Banco General, Director BG Valores, S.A., ProFuturo, Vale General, S.A., BG Investment Co., Inc., BGCR, Yappy, S.A., General de Seguros, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Promarina, S.A., Pleamar S.A., y de la Autoridad del Canal de Panamá, entre otras. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009-agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Ocupó el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (2014-219) (Ad honorem) y Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (2015-2019) (Ad honorem).

Federico Albert Garaizabal – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

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

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

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

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

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

Felipe Edgardo Motta Vallarino – Vicepresidente Ejecutivo de Banca de Consumo

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

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Empresarial

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de febrero de 1968
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas de American University, Washington, DC, y de Maestría en Administración de Empresas de Catholic University, Washington, DC.

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

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

Graduado de Finanzas en de Saint Joseph's University, Philadelphia, Pennsylvania, y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Latina de Panamá. Fue Tesorero en Banco Ganadero Panamá, Vicepresidente Asistente de Banca de Inversión en Banco General, S.A., Vicepresidente y Gerente General de ProFuturo y actualmente Vicepresidente y Gerente General de General de Seguros, S.A. Fue director de LATINEX Holdings y Subsidiaria, de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión, Ex Presidente de Cámara Panameña de Mercado de Capitales CAPAMEC y miembro actual de la Asociación Panameña de Aseguradores (APADEA).

Michelle Núñez – Vicepresidente y Gerente General – BG Valores

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

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

Raúl García de Paredes – Vicepresidente y Gerente General – ProFuturo

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

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

María Isabel Poveda Nieto – Vicepresidente de Auditoría Corporativa

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de noviembre de 1972
Domicilio Comercial: Plaza Banco General – Piso 6
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Ingeniería de Sistemas Computacionales en la Universidad Tecnológica de Panamá, y Posgrado en Alta Gerencia en la Universidad Tecnológica de Panamá. Bachelor del Panamá Canal College y egresada del Programa de Alta Gerencia de INCAE Business School. Cuenta con Diplomados de Gestión de Líderes y Gestión de Negocios del Instituto de Estudios Superiores de Administración. Además, cuenta con certificaciones profesionales CISA (Certified Information Systems Auditor) y CDPSE (Certified Data Privacy Solutions Engineer) ambas otorgadas por ISACA, AMLCA

(Anti Money Laundering Certified Associate) otorgada por FIBA y CRMA (Certified Risk Management Assurance) otorgada por el Instituto de Auditores Internos Global, entre otras. Ha formado parte del departamento de Auditoría Interna de Banco General por más de 20 años, iniciando como Auditor de Sistemas. También, ejerció como Auditor de Sistemas en Banco Comercial de Panamá, S.A. y Banco Nacional de Panamá, S.A.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

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

Graduado de Administración de Empresas de la universidad de Fairfield, Fairfield, Connecticut, completó un año de estudios en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, y Diplomado en Gestión de Negocios del Instituto de Estudios Superiores de Administración (IEASA). Actual Primer Vicepresidente de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá y Director y Dignatario del gremio bancario desde el año 2007. Designado como miembro del Financial Crime Compliance Advisory Group de SWIFT, en representación de los bancos de Latinoamérica, desde enero de 2019. Además, forma parte de la Junta Directiva de la Superintendencia de Sujetos No Financieros de Panamá, en representación del Consejo Nacional de la Empresa Privada, desde marzo de 2022. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S.A.; Gerente General de Banco Alemán Platina, S.A.; y Vicepresidente de Planeamiento y Desarrollo del Banco Internacional de Panamá, S.A. (BIPAN).

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

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

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

2. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

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

Galindo, Arias & López

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

3. Auditores

KPMG

Dirección Comercial: Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y calle 56 este, Obarrio
Apartado: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Gastón G. González F.
Correo Electrónico: gastongonzalez@kpmg.com
Teléfono: 208-0700

4. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2023, se pagó a los directores US\$641,052 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$1,000 y US\$500, respectivamente por director.

C. Prácticas de la Directiva

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

<u>Directores</u>	<u>Inicio</u>
Raúl Alemán Zubieta	1987
Juan Raúl Humbert Arias	1990
Emanuel González Revilla Lince	2000
Francisco José Salerno Abad	2007
Osvaldo Félix Mouynés Guaragna	2007
Ricardo Manuel Arango Jiménez	2012
Jaime Rolando Rivera Schwarz	2012
Tatiana Fábrega de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias Arias	2014
Luis Carlos Motta Vallarino	2015
Juan Ramón Brenes Stanzola	2016
Alberto Cecilio Motta Page	2016
Francisco Ernesto Sierra Fábrega	2018
Ana Lucrecia Tovar de Zarak	2019
Carlos Alberto Motta Fidanque	2020

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

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2023, Banco General y subsidiarias, tenía 4,983 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

1. Los directores de Banco General, S. A. son:

Raúl Alemán Zubieta	Álvaro Alfredo Arias Arias
Juan Raúl Humbert Arias	Luis Carlos Motta Vallarino
Emanuel González Revilla Lince	Juan Ramón Brenes Stanziola
Francisco José Salerno Abad	Alberto Cecilio Motta Page
Oswaldo Félix Mouyñés Guaragna	Francisco Ernesto Sierra Fábrega
Ricardo Manuel Arango Jiménez	Ana Lucrecia Tovar de Zarak
Jaime Rolando Rivera Schwarz	Carlos Alberto Motta Fidanque
Tatiana Fábrega de Varela	

2. Grupo Financiero BG, S.A., por ser la sociedad controladora del Banco, sus subsidiarias directas o indirectas:

- BGV Securities Holdings USA, LLC
 - BGV Securities USA, LLC
 - BGV Financial Advisors USA, LLC.

3. Empresa General de Inversiones, S.A. por ser la sociedad controladora de la Compañía, sus subsidiarias directas o indirectas:

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

4. Los cónyuges de los directores son:

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

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

911 Holding Company, S.A.	Inversiones Henmot, S.A.
AAM Holding, Inc.	Inversiones HydroFortuna, S.A.
Actividades Chiricanas, S.A.	Inversiones Ire IV, S.A.
Actividades Nacionales II, S.A.	Inversiones Jomel, S.A.
Actividades Nacionales, S.A.	Inversiones Maheli, S.A.
Administradora Sertel, S.A.	Inversiones Masai Mara, S.A.
Afel, S.A.	Inversiones Pleamar, S. A.
Agencias Asa Posters, S.A.	Inversiones Ropa, S.A.
AGRM Tenedora, S.A.	Inversiones Tarjal, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inversiones Valclem, S.A.
Albana Real State Corporation	Irvine Properties Corporation

Alberpas, S.A.	Isla Verde, S.A.
Albion Overseas, S.A.	Jabali Bunkertin Services S.A.
Allsand Holding, S.A.	Jack & Ben's, S.A.
Anchovetas, S. A.	JAJ, S.A.
Ancon Bunkering Services, S.A.	Jolinguan S.A.
Andoria Properties, Inc.	La Bajada del Mercado, S.A.
Aramo Europa, Inc.	La Bajada del Valle, S.A.
Aramo Management Corporation	La Propiedad del Limón, S.A.
Arias, Alemán & Mora	La Rinconada, S.A.
Aride Holdings Inc.	La Roca del Perro, S.A.
Ashland Maritime, S.A.	Las Perlas Investment Corporation
Astillero Nacional, S.A.	Las Tres Marias Properties, Inc.
Aventura Del Retiro, S.A.	Lecanto Services, S.A.
B4 Holding Corporation	Licre PDB
Bahía Fanedso, S.A.	LMGR Tenedora, S.A.
Bazinga Corporation	Los Urales, S.A.
BB Corporation, Inc.	M & A Capital, Inc.
BBC Holdings, Inc.	Mabipa, S.A.
Beachline, S.A.	Maclachlan Dennin & Asociados
Benzar Holdings, Inc.	Madepas, S.A.
Bienes Raíces GPH, S.A.	Marea 2-40, S.A.
Bienes y Raíces Guarisa, S.A.	Marina Corporation
Blondie, S.A.	Marisco Tercero, S.A.
Bobypas, S.A.	Maritoni, S.A.
Britney, S.A.	Marketing Events, S.A.
Bunker Vessel Management, S.A.	Maxkey Corporation
C11 Films, S.A.	MBP Assets Corporation
Calox Panameña, S.A. (Calox)	Medcom Holdings, Inc.
Capital CDE, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Capital Projects Corporation, Inc.	Melones Oil Terminal, Inc.
Capital Realty, Inc.	Metrovision Bienes Raíces, S.A.
Cariguana Development, Inc.	Metrovision, S.A.
Carilu Investments, S.A.	MHC Asset Management Corporation
Carnation Holding Corporation	MHC Holdings, Inc.
Casa Bella Vista, S.A.	MHC Holdings, LTD.
Casa Esperanza ProRescate del Niño en la Calle	Midfield Investments, Inc.
Causa Nuestra, S.A.	Mifinanciera, S.A.
Cedar Pine Inc.	Miramar 12 B T1, S.A.
Central Agrícola de Veraguas, S.A.	Miramar 18 A T1, S.A.
Century Bunkering Services, S.A.	Moor Park Foundation
Cervecería Clandestina, S.A.	Moria Trading, S.A.
CG Business Inc.	Moringa, S.A.
Cherryridge, S.A.	Motonave Alejandro A, S.A.
Cía. de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Motonave Bonanza, S.A.
Coastline Capital Group Corporation	Motonave Cemaco, S.A.
Colon Bunkering Services, S.A.	Motonave Chepauri, S.A.

Conch Holdings Corporation	Motonave Chigore, S.A.
Connie Mac, S.A.	Motonave Chinina, S.A.
Constructora San Lorenzo, S.A.	Motonave Don Hugo, S.A.
Corporación Cayo Hueso, S.A.	Motonave Doña Nena, S.A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Motonave El Brujo, S.A.
Corporación El Breñon, S.A.	Motonave Gitano, S.A.
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Motonave Guaturo, S.A.
Corporación La Prensa, S.A.	Motonave Marisco Quinto, S.A.
Corporación Los Perros, S.A.	Motonave Mariscos 10, S.A.
Corporación Medcom Panama, S. A.	Motonave Mariscos 11, S.A.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A.	Motonave Mariscos 16, S.A.
Corporación Tabacay, S.A.	Motonave Mariscos 7, S.A.
Costagarda, S.A.	Motonave Mariscos 8, S.A.
Crew Management, S.A.	Motonave Mariscos 9, S.A.
Crical, S.A.	Motonave Olybos, S.A.
Cristobal Bunkering Services, S.A.	Motonave Pantera I, S. A.
Dadeland, S.A.	Motonave Quibian, S.A.
Denpa, S.A.	Motonave Rene Tercero, S.A.
Depósitos Capital Plaza, S.A.	Motonave San Miguel, S.A.
Desarrollo Agrícola Tierra Adentro, S.A.	Motonave Tubamana, S.A.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S.A. (DEVIPA, S.A.)	Motonave Tucan I, S.A.
Desarrollo Isla del Rey, S.A.	N76JL, S.A.
Desarrollo Jade, S.A.	NAP Panamericano, S.A.
Desarrollo Marfil, S.A.	Nelsito, S.A.
Diners Club de Panama, S.A.	New West International Corporation
Distribuidora Clandestina, S.A.	Nint, S.A.
Distribuidora de Periódicos y Revistas, S.A.	Octo 602, S.A.
Distribuidores Consolidados, S.A.	Oficinas del Este, S.A.
Dog House Corporation	P & B Investments, Corporation
Domari, S.A.	Pabel Investment Corporation
Eco Mundo Internacional S.A.	Pacific Pulp & Paper Inc.
Edificio 42, S.A.	Pacris, S.A.
El Horno, S.A.	Panama Air Adventures, Inc.
Elistec Corporation	Panatruck Stop Corporation
Equipo Pesado de Centroamérica, S.A.	Panexport, S.A.
Equipos Coamco, S.A.	Paramount 20 B, S.A.
Etapa Uno Pdb, S.A.	Pasani, S.A.
Evalbo, S.A.	Pascorp Holding, Inc.
F.R.I. Investment, S.A.	Paseo Fundadores 12, S.A.
Felipe Motta, S.A.	Paseo Fundadores 25, S.A.
Financiera Automotriz, S.A.	Paseo Fundadores 26, S.A.
Franquicia Unica Nacional, S.A. (FUN)	Paso Canoas Mall, Inc.
Fundación Aride	Patiro, S.A.
Fundación Causa Nuestra	PBV-8B, S.A.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Pesquera Cinco Estrellas, S.A.

Fundación Elvira Mendez	Pesquera Isla Viveros Del Mar, S.A.
Fundación Fanivan	Pesquera Taboguilla, S.A.
Fundación Gerbaud Humbert	PML Investments, S.A.
Fundación Jicaru	Pointblank Commercial Corporation
Fundación Lizdel	Port & Harbor Developers, S.A.
Fundación Madeso	PPH Leasing, S.A.
Fundación Porta Humbert	Producciones y Servicios De Pesca, S.A.
Fundación Proahorro-Cesantía	ProHealth Shop
Fundación Proahorro-Pensión	Promarina, S.A.
Fundación Procapital-Pensión	Propiedades Nuestras, S.A.
Fundación Proinversion-Pensión	Proyecto Siglo XXI, S.A.
Fundación Prorenta- Cesantía	Punta Barco Beach View, S.A.
Fundación Prorenta-Pensión	Punta Barco Properties, Inc.
Fundación Provisión Pensión	PW Business Corporation
Fundación Ricardo Arias Espinoza	PW Real Estate Corporation
Fundación Sus Buenos Vecinos, S.A.	Rancho Mar Capital Partners, Inc.
Fundación Tarife	Raulpas, S.A.
Fundación Tierra Adentro	Renta Equipos, S.A.
Fundación Tight Loops	Republic Trading Corporation
Fundación Tighter Loops	Repuestos Panatruck, S.A.
Fundación Ugarit	Restaurantes del Este, S.A.
Fundación Valle De Buelna	Rigland Capital, S.A.
Galeras CDE, S.A.	Rio Chico Investment, Inc.
Galeras Holdings Ltd	Ritz Holding, S.A.
Galicia Incorporated, S.A.	Roisa Trading, S.A.
Ganadera Los Guayacanes, S.A.	Romanei, S.A.
Garsa Capital Corporation	Rótulos y Vallas, S.A.
Glade Management Inc.	RTA, Corporation
Glastro, S.A.	Saint Mary's Ventures, Inc.
Glenhaven Development Corporation	Salud de Centroamerica, S.A.
Goethals Consulting Corporation	San Vicente Del Mar, S.A.
Gold Tree, Inc.	Santiago Waste Management, S.A.
Golden Shamrock Investmets, S.A.	Sasha CDE, S.A.
GRB Administradora de Inversiones, S.A.	Sheraton Investment S.A.
Grupo 911, S.A.	Silverado Properties, Inc.
Grupo BM Panamá, S.A.	Six Pack, S.A.
Guayacanes, S.A.	Sociedad Urbanizadora del Caribe, S.A.
Hazenhurts, Inc.	Taboga (La Caleta), S.A.
Helvetia Trading, S.A.	Tanis (Overseas), LTD
Hyland Commercial Corporation	Tanis Holdings, S.A.
Ilford Bunkering Services S.A.	Tanis Overseas Holding, LTD
Indesa Capital, Inc.	Tarife Real Estate, S.A.
Industria Camaronera Nacional, S.A.	Tenedora Activa, S.A.
Inmobiliaria Juliana, S.A.	The Blue And Gold Family Foundation
Inmobiliaria La Curumba, S.A.	The Grove 8, S.A.
Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A.	Tomis Holdings, S.A.

Inmobiliaria LRP, S.A.	Two Ocean Services, Inc.
Inmobiliaria MR. Wonderful, S.A.	Ugarit, S.A.
Inmobiliaria Playa Blanca, S.A.	Unión Nacional de Empresas, S.A. (UNESA)
Inmobiliaria SUCASA, S.A.	V. Humbert Arias e Hijos
Inmobiliaria Veintiuno, S.A.	Valladolid Del Mar, S.A.
International Seafood Ventures, Inc.	Valleti, S.A.
Inveray Bunkering Services, S.A.	Valmar Associates Corporation
Inversiones Aliadas de Panamá, S.A.	View Village, Inc.
Inversiones Arias Spiegel, S.A.	Vilanova Overseas Corporation
Inversiones Clegui, S.A.	Villa Tarife, S.A.
Inversiones Fanivan, S.A.	Vista Marina 16F
Inversiones Gabanico, S.A.	Wilsie Resource, Inc.
Inversiones Gabzter, S.A.	Yoyis, S.A.

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

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

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tenía bonos locales autorizados por:

Tipo de Valor y Clase	Monto Autorizado (US\$)	Saldo (US\$)	Listado Bursátil
Bonos Corporativos Rotativos Resolución SMV No.323-12	250,000,000	-	Bolsa Latinoamericana de Valores
Bonos Perpetuos Resolución SMV No.200-21	500,000,000	400,000,000	Bolsa Latinoamericana de Valores y Bolsa de Singapur (SGX)
Bonos Corporativos Rotativos Resolución SMV No. 111-06	50,000,000	50,000,000	Bolsa Latinoamericana de Valores
Bonos Corporativos Rotativos Resolución SMV No. 297-07	75,000,000	-	Bolsa Latinoamericana de Valores
Total	875,000,000	450,000,000	

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$1,260.6 millones.

B. Descripción y Derecho de Títulos

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

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado consolidado de situación y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020, y 2019.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2023	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,159,228	981,120	915,487	994,471	1,086,146
Total de gastos por intereses	(320,629)	(264,276)	(279,046)	(331,732)	(386,964)
Ingreso neto por intereses y comisiones	838,599	716,843	636,441	662,739	699,182
Total de provisión (reversión), neta	42,265	34,683	(152,251)	(283,992)	(44,923)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones, netas	880,864	751,526	484,191	378,747	654,259
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	353,110	313,279	256,690	204,466	229,221
Primas de seguros, neta	41,624	38,516	32,688	35,593	33,930
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(46,978)	(94,685)	8,346	19,252	15,348
Otros ingresos, neto	52,018	28,471	29,230	30,439	28,608
Gastos por comisiones y otros gastos	(158,157)	(110,891)	(92,081)	(78,686)	(94,964)
Total de otros ingresos, neto	241,616	174,690	234,872	211,063	212,143
Gastos generales y administrativos	(341,937)	(326,005)	(296,869)	(290,239)	(308,175)
Participación patrimonial en asociadas	14,509	15,137	10,833	7,329	10,898
Utilidad neta antes de ISR	795,053	615,348	433,026	306,900	569,124
Impuesto sobre la renta, estimado	(105,369)	(71,250)	(43,654)	(40,307)	(66,375)
Impuesto sobre la renta, diferido	(8,968)	(5,841)	18,815	54,567	1,517
Impuesto sobre la renta, neto	(114,337)	(77,091)	(24,839)	14,260	(64,858)
Utilidad neta	680,716	538,256	408,187	321,160	504,266

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2023	2022	2021	2020	2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	809,845	657,810	645,454	800,585	730,474
Inversiones y otros activos financieros	5,124,922	5,249,921	6,175,130	5,624,784	4,973,441
Préstamos	11,974,961	11,690,196	11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	(394,787)	(432,999)	(467,706)	(383,795)	(165,159)
Comisiones no devengadas	(38,961)	(38,496)	(36,092)	(37,045)	(43,302)
Inversión en asociadas	30,112	29,917	25,021	21,686	24,881
Otros activos	1,225,515	1,250,384	1,142,412	1,146,145	1,119,697
Total Activos	18,731,607	18,406,731	18,781,998	18,616,783	18,723,721
Pasivos y Patrimonio					
Total depósitos	13,234,652	13,166,642	13,800,612	13,449,536	12,455,268
Valores comprados bajo acuerdo de recompra		198,243	-	-	403,947
Obligaciones y colocaciones	860,648	802,268	893,646	1,076,469	1,914,581
Bonos perpetuos	400,000	400,000	400,000	217,680	217,680
Otros pasivos	1,308,960	1,260,962	996,692	1,239,887	1,249,506
Total Pasivos	15,804,260	15,828,114	16,090,949	15,983,572	16,240,982
Total Patrimonio	2,927,347	2,578,617	2,691,048	2,633,211	2,482,739
Total Pasivos y Patrimonio	18,731,607	18,406,731	18,781,998	18,616,783	18,723,721
Información operativa					
Número de clientes	1,737,887	1,603,641	1,402,139	1,200,346	1,052,219
Número de clientes afiliados en canales digitales ⁽¹⁾	1,569,219	1,405,814	1,192,418	957,082	714,769
% clientes activos en canales digitales ⁽²⁾	81.57%	79.11%	73.86%	63.91%	53.83%
Número de colaboradores permanentes ⁽³⁾	4,983	4,674	4,510	4,554	4,714
Número de sucursales ⁽⁴⁾	80	80	82	83	86
Número de ATMs ⁽⁴⁾	637	637	633	638	645
Activos bajo administración (US\$mm) ⁽⁵⁾	14,447	12,752	12,140	11,300	11,823

⁽¹⁾ Solamente considera clientes de BG; ⁽²⁾ 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; ⁽³⁾ Número total de colaboradores permanentes de BG y Subsidiarias al final del periodo; ⁽⁴⁾ Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica; ⁽⁵⁾ Activos bajo administración en BG Valores y BG Investment.

Razones Financieras Consolidadas

	2023	2022	2021	2020	2019
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	5.01%	4.23%	3.70%	3.79%	4.06%
Rendimiento sobre activos promedios ⁽²⁾	3.71%	2.90%	2.17%	1.68%	2.68%
Rendimiento sobre patrimonio promedio ⁽²⁾	24.28%	21.21%	15.25%	12.30%	21.07%
Eficiencia operativa ⁽³⁾	31.23%	35.96%	33.65%	32.94%	33.42%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽²⁾	1.86%	1.76%	1.58%	1.51%	1.64%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁴⁾	27.82%	27.93%	25.82%	21.38%	21.17%
Liquidez:					
Liquidez primaria / total depósitos y obligaciones ⁽⁵⁾	29.58%	29.75%	35.25%	29.40%	27.29%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados	41.83%	39.04%	44.84%	40.45%	38.21%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes ⁽⁶⁾	87.26%	85.22%	78.23%	82.00%	96.10%
Cobertura de Liquidez (LCR)	355.64%	155.07%	198.11%	158.18%	137.46%
Capital:					
Capital Primario Ordinario (CET 1) ⁽⁷⁾	21.27%	19.86%	19.75%	19.12%	18.70%
Capital Primario Total ⁽⁷⁾	24.24%	23.02%	22.75%	20.74%	20.38%
Capital Total ⁽⁷⁾	24.24%	23.02%	22.75%	20.74%	20.38%
Patrimonio / activos	15.63%	14.01%	14.33%	14.14%	13.26%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos en no acumulación / total préstamos ⁽⁸⁾	2.16%	2.38%	3.01%	1.46%	1.07%
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos ⁽⁹⁾	2.54%	2.69%	3.37%	1.54%	1.27%
Reserva de préstamos / total préstamos	3.30%	3.70%	4.14%	3.35%	1.37%
Reserva de préstamos / préstamos en estado de no acumulación ⁽⁸⁾	152.55%	155.87%	137.75%	230.33%	127.67%
Reserva de préstamos / préstamos vencidos y atrasados ⁽⁹⁾	129.74%	137.74%	122.72%	218.01%	107.65%
Préstamos castigados / total préstamos	0.40%	0.27%	0.86%	0.73%	0.52%
Préstamos castigados, neto / total préstamos	(0.02%)	(0.07%)	0.63%	0.54%	0.29%

⁽¹⁾ 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. ⁽²⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales.

⁽³⁾ La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos dividido entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones, otros ingresos, y la participación patrimonial en asociadas. ⁽⁴⁾ Otros ingresos corresponden a la suma de honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto; mientras que ingresos operativos corresponden a la suma de ingresos por intereses y comisiones, honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto. ⁽⁵⁾ La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo, depósitos en bancos, y (ii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del tesoro, certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos. ⁽⁶⁾ Total de depósitos de clientes excluye interbancarios. ⁽⁷⁾ Razones de Capital como porcentaje de activos ponderados por riesgo. ⁽⁸⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días, y sobregiros de más de 30 días. ⁽⁹⁾ 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.

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

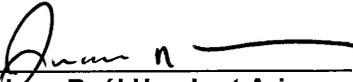
Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2023.

**IV PARTE
Declaración Jurada**

Adjunto ver declaración jurada.

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

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


Juan Raúl Humbert Arias
Representante Legal

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

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco General S.A. y subsidiarias (el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

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

Asuntos clave de la auditoría

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

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(h), 7 y 32 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 62% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2023. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos incluyeron:

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

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(b), 3(h), 6 y 32 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales representan en conjunto el 27% del total de activos al 31 de diciembre de 2023. El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

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

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 19% del total de inversiones medidas a valor razonable y 5% del total de activos.

Nuestros procedimientos incluyeron:

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

Otro asunto – Información suplementaria

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

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gaston G. Gonzalez F.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Gaston G. Gonzalez F., socio; Nedo Cingolani, gerente senior y Christian Gálvez, gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
5 de febrero de 2024

Gaston G. Gonzalez F.
Gaston G. Gonzalez F.
Socio
C.P.A. 7846

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		195,541,375	199,528,689
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		150,243,940	137,514,425
A la vista en el exterior		463,604,369	232,321,415
A plazo locales		455,642	43,445,477
A plazo en el exterior		0	45,000,000
Intereses acumulados por cobrar		8,755	762,123
Total de depósitos en bancos		<u>614,312,706</u>	<u>459,043,440</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	<u>809,854,081</u>	<u>658,572,129</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		793,016,542	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,326,241,290	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		5,664,174	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar		3,796	3,554
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	<u>5,124,925,802</u>	<u>5,249,924,471</u>
Préstamos	7	11,974,961,025	11,690,195,657
Intereses acumulados por cobrar		65,280,181	73,490,156
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		394,787,079	432,999,235
Comisiones no devengadas		38,961,228	38,496,425
Préstamos, neto		<u>11,606,492,899</u>	<u>11,292,190,153</u>
Inversiones en asociadas	8	30,112,121	29,916,695
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	259,973,613	251,030,958
Activos por derechos de uso, neto	10	16,462,299	15,618,528
Obligaciones de clientes por aceptaciones		42,116,890	19,376,576
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	302,824,536	308,927,685
Impuesto sobre la renta diferido	26	95,907,031	104,908,428
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	46,021,015	48,638,407
Activos adjudicados para la venta, neto	13	46,360,652	37,811,780
Otros activos	7 y 30	350,555,912	389,815,654
Total de activos		<u>18,731,606,851</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>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,795,757,005	2,775,229,635
Ahorros		4,749,212,902	4,899,646,538
A plazo:			
Particulares		5,323,334,737	5,063,734,694
Interbancarios		8,403,549	1,941,986
Extranjeros:			
A la vista		81,469,653	110,296,839
Ahorros		136,424,812	160,623,017
A plazo:			
Particulares		140,049,286	155,169,135
Intereses acumulados por pagar		89,297,527	81,778,894
Total de depósitos		<u>13,323,949,471</u>	<u>13,248,420,738</u>
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	16	860,648,364	802,268,103
Bonos perpetuos	17	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	16,209,295	15,936,629
Total de financiamientos		<u>1,276,857,659</u>	<u>1,416,447,623</u>
Pasivos por arrendamientos	18	18,301,593	17,312,742
Aceptaciones pendientes		42,116,890	19,376,576
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	432,587,385	469,324,455
Reservas de operaciones de seguros	19	23,828,478	20,522,641
Impuesto sobre la renta diferido	26	1,151,606	1,185,413
Otros pasivos	15 y 30	685,467,151	635,524,258
Total de pasivos		<u>15,804,260,233</u>	<u>15,828,114,446</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	22	500,000,000	500,000,000
Reservas legales		213,274,003	206,514,168
Reservas de capital		(162,678,172)	(278,368,128)
Utilidades no distribuidas		2,376,750,787	2,150,470,978
Total de patrimonio		<u>2,927,346,618</u>	<u>2,578,617,018</u>
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,731,606,851</u>	<u>18,406,731,464</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		862,848,387	752,945,539
Depósitos en bancos		12,193,575	6,147,322
Inversiones y otros activos financieros		243,441,601	181,872,264
Comisiones sobre préstamos		40,744,307	40,154,412
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>1,159,227,870</u>	<u>981,119,537</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		261,571,318	207,196,088
Financiamientos		59,057,189	57,080,254
Total de gastos por intereses		<u>320,628,507</u>	<u>264,276,342</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>838,599,363</u>	<u>716,843,195</u>
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(40,137,565)	(42,396,004)
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	6	(5,720,327)	5,617,058
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	3,593,309	2,095,851
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		<u>880,863,946</u>	<u>751,526,290</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	24 y 29	353,109,524	313,279,451
Primas de seguros, neta		41,623,535	38,516,250
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 23	(46,977,847)	(94,685,352)
Otros ingresos, neto	24	52,017,925	28,470,504
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(158,156,639)	(110,891,034)
Total de otros ingresos, neto		<u>241,616,498</u>	<u>174,689,819</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	25	189,660,469	170,970,910
Depreciación y amortización	9 y 10	37,165,994	30,650,905
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		34,595,684	29,964,630
Otros gastos		80,514,403	94,419,035
Total de gastos generales y administrativos		<u>341,936,550</u>	<u>326,005,480</u>
Utilidad neta operacional		<u>780,543,894</u>	<u>600,210,629</u>
Participación patrimonial en asociadas	8	14,509,214	15,136,880
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>795,053,108</u>	<u>615,347,509</u>
Impuesto sobre la renta, estimado		105,369,045	71,249,847
Impuesto sobre la renta, diferido		8,967,850	5,841,254
Impuesto sobre la renta, neto	26	<u>114,336,895</u>	<u>77,091,101</u>
Utilidad neta		<u>680,716,213</u>	<u>538,256,408</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	<u>680,716,213</u>	<u>538,256,408</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	193,486,109	(292,814,533)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(72,058,244)	(66,188,316)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	<u>(5,737,909)</u>	<u>5,626,737</u>
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>115,689,956</u>	<u>(353,376,112)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>796,406,169</u></u>	<u><u>184,880,296</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reservas legales	Reservas de capital		Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio	
				Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros			Total de reservas de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2021		500,000,000	199,882,419	1,000,000	74,007,984	75,007,984	1,916,157,883	2,691,048,286
Utilidad neta		0	0	0	0	0	538,256,408	538,256,408
Otros (gastos) ingresos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI		0	0	0	(292,814,533)	(292,814,533)	0	(292,814,533)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(66,188,316)	(66,188,316)	0	(66,188,316)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	5,626,737	5,626,737	0	5,626,737
Total de otros gastos integrales, neto		0	0	0	(353,376,112)	(353,376,112)	0	(353,376,112)
Total de utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	(353,376,112)	(353,376,112)	538,256,408	184,880,296
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	(295,038,710)	(295,038,710)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	(1,713,675)	(1,713,675)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	(559,179)	(559,179)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	9,441,810	0	0	0	(9,441,810)	0
Efecto de adquisición de subsidiaria por fusión		0	(2,810,061)	0	0	0	2,810,061	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	6,631,749	0	0	0	(303,943,313)	(297,311,564)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		500,000,000	206,514,168	1,000,000	(279,368,128)	(278,368,128)	2,150,470,978	2,578,617,018
Utilidad neta		0	0	0	0	0	680,716,213	680,716,213
Otros (gastos) ingresos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI		0	0	0	193,486,109	193,486,109	0	193,486,109
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(72,058,244)	(72,058,244)	0	(72,058,244)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	(5,737,909)	(5,737,909)	0	(5,737,909)
Total de otros ingresos integrales, neto		0	0	0	115,689,956	115,689,956	0	115,689,956
Total de utilidades integrales		0	0	0	115,689,956	115,689,956	680,716,213	796,406,169
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	(443,000,000)	(443,000,000)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	(1,669,675)	(1,669,675)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	(2,960,995)	(2,960,995)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	6,759,835	0	0	0	(6,759,835)	0
Cambios por adopción de NIIF 17, neto	22	0	0	0	0	0	(45,899)	(45,899)
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	6,759,835	0	0	0	(454,436,404)	(447,676,569)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		500,000,000	213,274,003	1,000,000	(163,678,172)	(162,678,172)	2,376,750,787	2,927,346,618

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		680,716,213	538,256,408
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(40,137,565)	(42,396,004)
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	6	(5,720,327)	5,617,058
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	3,593,309	2,095,851
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	(28,269,882)	49,361,176
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	23	(11,858,212)	(3,211,468)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	6,202,510	39,587,488
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	63,963,149	55,196,896
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	23	16,940,282	(46,248,740)
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	24,175	61,092
Ganancia en venta de activo fijo, neta	24	(4,272,490)	(1,668,957)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso		0	(28,193)
Depreciación y amortización	9 y 10	37,165,994	30,650,905
Amortización de activos intangibles y pérdida por deterioro de plusvalía	12	2,617,392	2,908,392
Participación patrimonial en asociadas	8	(14,509,214)	(15,136,880)
Impuesto sobre la renta, neto	26	114,336,895	77,091,101
Ingresos por intereses y comisiones		(1,159,227,870)	(981,119,537)
Gastos de intereses		320,628,507	264,276,342
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		38,989,835	154,807,181
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(20,498,709)	164,658,890
Préstamos		(282,839,959)	(384,727,517)
Comisiones no devengadas		41,209,110	42,558,769
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(58,560,814)	(54,882,594)
Otros activos		93,542,942	(92,437,774)
Depósitos a la vista		(8,299,816)	(277,469,744)
Depósitos de ahorros		(174,631,841)	94,874,493
Depósitos a plazo		250,941,757	(451,374,576)
Reservas de operaciones de seguros		3,305,837	820,277
Otros pasivos		(1,906,343)	336,601,308
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(89,013,069)	(40,209,858)
Intereses cobrados		1,123,901,523	960,855,396
Intereses pagados		(312,827,786)	(274,125,548)
Dividendos recibidos	24	2,537,523	4,609,004
Total		<u>(92,673,157)</u>	<u>(378,405,771)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>588,043,056</u>	<u>159,850,637</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(3,149,062,406)	(4,227,053,322)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		3,372,673,422	4,337,888,251
Compras de inversiones a costo amortizado		(5,693,896)	(180,817,356)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		4,817,356	298,207,361
Dividendos recibidos en asociadas		14,313,788	10,240,828
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		8,251,177	2,833,909
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(46,637,374)	(40,299,051)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>198,662,067</u>	<u>201,000,620</u>
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	16	146,999,994	50,000,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(86,906,084)	(135,335,825)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	(198,242,891)	198,242,891
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(3,304,882)	(3,247,484)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(443,000,000)	(295,038,710)
Impuesto complementario pagado		(9,556,430)	(6,595,435)
Impuesto sobre dividendos		(1,669,675)	(1,713,675)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(595,679,968)</u>	<u>(193,688,238)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		191,025,155	167,163,019
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		618,364,529	451,201,510
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>809,389,684</u>	<u>618,364,529</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 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 y Perú.

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.88% (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 revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 31 de enero de 2024.

(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 Materiales

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Derivados sin Cobertura Contable*

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

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

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo, 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Consideración de Condiciones Futuras

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

La información externa 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

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 año.

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

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(l) Activos Adjudicados para la Venta

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) Deterioro de Activos no Financieros

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

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(o) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

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

(p) Pasivos Financieros

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

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

(q) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

(r) Pasivos por Arrendamientos

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) *Garantías Financieras*

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(v) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Moneda Extranjera*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2023			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>139,598,650</u>	<u>33,313,138</u>	<u>172,911,788</u>
Préstamos	<u>16,659,882</u>	<u>187,242,166</u>	<u>351,909</u>	<u>204,253,957</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>30,112,121</u>	<u>0</u>	<u>30,112,121</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	613,054	422,836	1,035,890
Préstamos	<u>44,864</u>	<u>617,417</u>	<u>694</u>	<u>662,975</u>
	<u>44,864</u>	<u>1,230,471</u>	<u>423,530</u>	<u>1,698,865</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,133,271	88,720,492	90,589,391	180,443,154
Ahorros	9,228,185	60,717,726	48,431	69,994,342
A plazo	<u>5,411,848</u>	<u>239,985,223</u>	<u>130,000,000</u>	<u>375,397,071</u>
	<u>15,773,304</u>	<u>389,423,441</u>	<u>220,637,822</u>	<u>625,834,567</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>17,000,000</u>	<u>127,984,000</u>	<u>144,984,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	116,297	5,163,363	3,208,774	8,488,434
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>131,396</u>	<u>1,008,603</u>	<u>1,139,999</u>
	<u>116,297</u>	<u>5,294,759</u>	<u>4,217,377</u>	<u>9,628,433</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,349,600</u>	<u>13,144,865</u>	<u>36,128,214</u>	<u>50,622,679</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>712,673</u>	<u>12,361,501</u>	<u>269,977</u>	<u>13,344,151</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>7,393,981</u>	<u>3,082,488</u>	<u>10,476,469</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>231,060</u>	<u>15,369,588</u>	<u>5,501,580</u>	<u>21,102,228</u>
Financiamientos	<u>0</u>	<u>896,761</u>	<u>6,701,684</u>	<u>7,598,445</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>14,509,214</u>	<u>0</u>	<u>14,509,214</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>1,381,653</u>	<u>0</u>	<u>1,381,653</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>807,211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>807,211</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>6,190,908</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,190,908</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.5,950,563 (2022: B/.5,245,765) y opciones para la compra de acciones por B/.240,345 (2022: B/.240,345).

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y efectos de caja	195,541,375	199,528,689
Depósitos a la vista en bancos	613,848,309	369,835,840
Depósitos a plazo en bancos	<u>455,642</u>	<u>88,445,477</u>
Total depósitos en bancos	<u>614,303,951</u>	<u>458,281,317</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>455,642</u>	<u>39,445,477</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>809,389,684</u>	<u>618,364,529</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.33,792,357 (2022: B/.36,139,963) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,119,205	54,060,162
Bonos de la República de Panamá	1,632,040	2,262,723
Acciones de Capital, Locales	38,056,132	40,653,005
Financiamientos Locales	2,500,000	0
Letras del Tesoro, Extranjeros	1,489,237	250,645
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	462,927,380	426,167,214
“Asset Backed Securities” (ABS)	75,767,198	74,267,712
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	156,234,911	163,715,026
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>290,439</u>	<u>129,802</u>
Total	<u>793,016,542</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/.10,993,228,109 (2022: B/.9,105,495,477). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.12,772,628 (2022: B/.54,507,789) 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:

	2023		2022	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,292,981	7,300,000	29,299,277	29,403,322
Bonos Corporativos, Locales	1,089,500,182	1,147,912,172	1,089,621,475	1,144,389,645
Bonos de la República de Panamá	92,522,833	94,322,240	34,057,622	35,499,740
Bonos del Gobierno de EEUU	136,751,904	144,112,922	188,900,602	205,566,279
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	287,219,669	286,817,406	446,816,255	447,717,988
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	1,297,058,939	1,362,107,722	1,239,463,343	1,342,343,603
“Asset Backed Securities” (ABS)	188,920,050	192,164,543	197,396,759	205,676,915
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,213,905,377	1,258,504,135	1,240,523,287	1,355,881,326
Bonos de Otros Gobiernos	13,069,355	13,604,449	17,530,792	19,408,537
Total	4,326,241,290	4,506,845,589	4,483,609,412	4,785,887,355

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,038,612,455 (2022: B/.2,853,757,449). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.63,963,149 (2022: B/.55,196,896) 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:

	PCE a 12 meses	2023		Adquirido con deterioro crediticio	Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio		
Saldo al inicio del año	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	(1,491,302)	619,178	(1,601,663)	18,666	(2,455,121)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,663,611	0	0	0	2,663,611
Inversiones canceladas	(3,908,064)	(76,504)	(1,894,827)	(67,004)	(5,946,399)
Saldo al final del año	7,768,101	1,591,709	0	51,323	9,411,133

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.5,693,896 (2022: B/.4,817,356) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.29,722 (2022: B/.12,140), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>5,664,174</u>	<u>5,693,896</u>	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>
Total	<u>5,664,174</u>	<u>5,693,896</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>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	12,140	21,819
Provisión (reversión) cargada a gastos	<u>17,582</u>	<u>(9,679)</u>
Saldo al final del año	<u>29,722</u>	<u>12,140</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	5,664,174	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,796</u>	<u>3,554</u>
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	<u>5,667,970</u>	<u>4,808,770</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 100% (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 59.0% (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 4.52 años y de CMOs es de 1.76 años (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

	<u>2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,119,205	0	0	54,119,205
Bonos de la República de Panamá	1,632,040	0	1,632,040	0
Acciones de Capital, Locales	38,056,132	0	0	38,056,132
Financiamientos Locales	2,500,000	0	0	2,500,000
Letras del Tesoro, Extranjeros	1,489,237	1,489,237	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	462,927,380	0	462,927,380	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	75,767,198	0	75,767,198	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	156,234,911	0	783,164	155,451,747
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta variable, Extranjeros	290,439	0	160,650	129,789
Total	<u>793,016,542</u>	<u>1,489,237</u>	<u>541,270,432</u>	<u>250,256,873</u>
	<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,060,162	0	0	54,060,162
Bonos de la República de Panamá	2,262,723	0	2,262,723	0
Acciones de Capital, Locales	40,653,005	0	0	40,653,005
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,645	250,645	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	426,167,214	0	426,167,214	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	74,267,712	0	74,267,712	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	163,715,026	0	2,538,639	161,176,387
Acciones de Capital, Extranjeros	129,802	0	13	129,789
Total	<u>761,506,289</u>	<u>250,645</u>	<u>505,236,301</u>	<u>256,019,343</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	7,292,981	0	0	7,292,981
Bonos Corporativos, Locales	1,089,500,182	0	386,248,749	703,251,433
Bonos de la República de Panamá	92,522,833	0	92,522,833	0
Bonos del Gobierno de EEUU	136,751,904	136,751,904	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	287,219,669	168,105,063	119,114,606	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	1,297,058,939	0	1,297,058,939	0
“Asset Backed Securities” (ABS)	188,920,050	0	188,920,050	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,213,905,377	0	1,213,905,377	0
Bonos de Otros Gobiernos	13,069,355	0	13,069,355	0
Total	<u>4,326,241,290</u>	<u>304,856,967</u>	<u>3,310,839,909</u>	<u>710,544,414</u>

	<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	29,299,277	0	19,475,910	9,823,367
Bonos Corporativos, Locales	1,089,621,475	0	394,150,902	695,470,573
Bonos de la República de Panamá	34,057,622	0	34,057,622	0
Bonos del Gobierno de EEUU	188,900,602	188,900,602	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	446,816,255	363,311,405	83,504,850	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	1,239,463,343	0	1,239,463,343	0
“Asset Backed Securities” (ABS)	197,396,759	0	197,396,759	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,240,523,287	0	1,240,523,287	0
Bonos de Otros Gobiernos	17,530,792	0	17,530,792	0
Total	<u>4,483,609,412</u>	<u>552,212,007</u>	<u>3,226,103,465</u>	<u>705,293,940</u>

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

	<u>Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Valor Razonable OUI</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2022	256,019,343	705,293,940	961,313,283
Ganancias reconocidas en resultados	3,618,508	62,000	3,680,508
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	12,165,446	12,165,446
Compras	62,259,695	200,751,855	263,011,550
Amortizaciones, ventas y redenciones	(71,640,673)	(207,728,827)	(279,369,500)
31 de diciembre de 2023	<u>250,256,873</u>	<u>710,544,414</u>	<u>960,801,287</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2023	<u>4,496,364</u>	<u>12,295,135</u>	<u>16,791,499</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Inversiones y otros activos financieros

	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total
31 de diciembre de 2021	267,861,250	664,948,183	932,809,433
Pérdidas reconocidas en resultados	(19,340,513)	0	(19,340,513)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(34,406,041)	(34,406,041)
Compras	44,209,623	158,527,016	202,736,639
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(36,711,017)</u>	<u>(83,775,218)</u>	<u>(120,486,235)</u>
31 de diciembre de 2022	<u>256,019,343</u>	<u>705,293,940</u>	<u>961,313,283</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2022	<u>(18,835,534)</u>	<u>(34,196,612)</u>	<u>(53,032,146)</u>

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

Durante el año 2023 y 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:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2023</u>	<u>2022</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.90% Máximo 13.51%	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 (100.00%) Máximo 80.56%	Mínimo (45.53%) Máximo 313.83%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.46% Máximo 7.89% Promedio 2.22%	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>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	
	Modelo de Valor en Libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Modelo de valor en libros	Valor en libros de las acciones de la empresa	3
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2023</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	29,052	(60,404)	7,156,389	(9,045,952)
Instrumentos de Capital	<u>1,935,343</u>	<u>(1,780,290)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>1,964,395</u>	<u>(1,840,694)</u>	<u>7,156,389</u>	<u>(9,045,952)</u>

	<u>2022</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,659,177,582	4,634,457,178
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,963,721,467	1,801,739,885
Hipotecarios comerciales	1,785,135,972	1,878,587,554
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,347,048,892	1,307,429,023
Financiamientos interinos	265,160,413	286,741,891
Arrendamientos financieros, neto	91,931,089	73,634,394
Prendarios	208,253,162	195,455,740
Sobregiros	<u>121,406,289</u>	<u>120,003,600</u>
Total sector interno	<u>10,441,834,866</u>	<u>10,298,049,265</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	148,073,509	163,068,975
Personales, autos y tarjetas de crédito	8,087,985	7,805,083
Hipotecarios comerciales	139,404,710	164,734,813
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,188,013,843	996,812,470
Prendarios	9,688,042	24,572,603
Sobregiros	<u>39,858,070</u>	<u>35,152,448</u>
Total sector externo	<u>1,533,126,159</u>	<u>1,392,146,392</u>
Total	<u>11,974,961,025</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:

	2023			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	136,926,931	234,895,462	61,176,842	432,999,235
Transferido a 12 meses	18,996,569	(12,361,212)	(6,635,357)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,188,565)	47,699,030	(43,510,465)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,249,716)	(9,911,619)	13,161,335	0
Recálculo de la cartera, neto	(25,178,460)	(46,542,739)	56,918,894	(14,802,305)
Nuevos préstamos	21,470,500	6,270,907	3,101,784	30,843,191
Préstamos cancelados	(12,765,302)	(12,010,516)	(31,402,633)	(56,178,451)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	49,565,066	49,565,066
Préstamos castigados	0	0	(47,639,657)	(47,639,657)
Saldo al final del año	<u>132,011,957</u>	<u>208,039,313</u>	<u>54,735,809</u>	<u>394,787,079</u>

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

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	2023			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	124,543,314	120,496,961	42,180,961	287,221,236
Transferido a 12 meses	16,949,570	(10,365,530)	(6,584,040)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,987,464)	8,782,916	(4,795,452)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,245,713)	(9,652,566)	12,898,279	0
Recálculo de la cartera, neto	(17,322,983)	5,648,987	2,906,888	(8,767,108)
Nuevos préstamos	17,327,963	3,410,541	2,226,627	22,965,131
Préstamos cancelados	(9,890,546)	(10,584,269)	(15,209,161)	(35,683,976)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	48,678,510	48,678,510
Préstamos castigados	0	0	(45,028,747)	(45,028,747)
Saldo al final del año	<u>124,374,141</u>	<u>107,737,040</u>	<u>37,273,865</u>	<u>269,385,046</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	PCE a 12 meses	2023		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	12,383,617	114,398,501	18,995,881	145,777,999
Transferido a 12 meses	2,046,999	(1,995,682)	(51,317)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(201,101)	38,916,114	(38,715,013)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,003)	(259,053)	263,056	0
Recálculo de la cartera, neto	(7,855,477)	(52,191,726)	54,012,006	(6,035,197)
Nuevos préstamos	4,142,537	2,860,366	875,157	7,878,060
Préstamos cancelados	(2,874,756)	(1,426,247)	(16,193,472)	(20,494,475)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	886,556	886,556
Préstamos castigados	0	0	(2,610,910)	(2,610,910)
Saldo al final del año	7,637,816	100,302,273	17,461,944	125,402,033

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

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/. 10,856,219 (2022: B/. 28,414,331).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 56% (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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,429,022	7,522,808
Hipotecas sobre bienes muebles	662,937	567,328
Depósitos	308,677	301,944
Otras garantías	197,306	292,588
Sin garantías	<u>3,377,019</u>	<u>3,005,528</u>
Total	<u>11,974,961</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/.58,560,814 (2022: B/.54,882,594), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.96,722,836 (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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	39,030,736	35,236,836
Pagos mínimos a más de 1 año	<u>66,090,201</u>	<u>47,245,437</u>
Total de pagos mínimos	105,120,937	82,482,273
Menos: intereses no devengados	<u>13,189,848</u>	<u>8,847,879</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>91,931,089</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>2023</u>	<u>2022</u>
		<u>2023</u>	<u>2022</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	18,321,072	18,176,150
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,815,990	5,602,152
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	2,910,897	3,226,194
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>3,064,162</u>	<u>2,912,199</u>
				<u>30,112,121</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>2023</u>						<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>	
Telered, S. A.	30-nov-2023	<u>66,594,019</u>	<u>16,688,451</u>	<u>49,905,568</u>	<u>55,713,630</u>	<u>39,340,082</u>	<u>16,373,548</u>	7,337,841
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2023	<u>15,242,598</u>	<u>0</u>	<u>15,242,598</u>	<u>3,934,345</u>	<u>616</u>	<u>3,933,729</u>	1,504,100
Processing Center, S. A.	30-nov-2023	<u>27,876,182</u>	<u>10,547,820</u>	<u>17,328,362</u>	<u>28,261,268</u>	<u>16,892,818</u>	<u>11,368,450</u>	5,094,650
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2023	<u>13,161,351</u>	<u>4,572,540</u>	<u>8,588,811</u>	<u>4,340,452</u>	<u>2,471,962</u>	<u>1,868,490</u>	<u>572,623</u>
Total								<u>14,509,214</u>

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2022</u>						<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>	
Telered, S. A.	30-nov-2022	<u>69,626,437</u>	<u>19,057,518</u>	<u>50,568,919</u>	<u>52,274,166</u>	<u>36,982,866</u>	<u>15,291,300</u>	6,627,298
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2022	<u>14,683,869</u>	<u>0</u>	<u>14,683,869</u>	<u>2,497,594</u>	<u>644</u>	<u>2,496,950</u>	954,878
Processing Center, S. A.	30-nov-2022	<u>24,321,292</u>	<u>7,231,583</u>	<u>17,089,709</u>	<u>22,322,162</u>	<u>12,837,659</u>	<u>9,484,503</u>	7,167,601
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2022	<u>13,844,860</u>	<u>5,707,495</u>	<u>8,137,365</u>	<u>3,871,923</u>	<u>2,261,183</u>	<u>1,610,740</u>	<u>387,103</u>
Total								<u>15,136,880</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2023</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	31,999,135	135,380,209	183,989,593	123,056,424	49,468,645	523,894,006
Adiciones	3,208,608	4,308,637	20,370,708	16,532,940	2,216,481	46,637,374
Ventas y descartes	<u>264,600</u>	<u>787,536</u>	<u>396,553</u>	<u>12,123,547</u>	<u>3,580,257</u>	<u>17,152,493</u>
Al final del año	<u>34,943,143</u>	<u>138,901,310</u>	<u>203,963,748</u>	<u>127,465,817</u>	<u>48,104,869</u>	<u>553,378,887</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	42,731,801	107,729,572	88,874,573	33,527,102	272,863,048
Gasto del año	0	3,569,477	19,715,270	8,447,225	1,984,060	33,716,032
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>484,284</u>	<u>396,553</u>	<u>12,123,274</u>	<u>169,695</u>	<u>13,173,806</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>45,816,994</u>	<u>127,048,289</u>	<u>85,198,524</u>	<u>35,341,467</u>	<u>293,405,274</u>
Saldo neto	<u>34,943,143</u>	<u>93,084,316</u>	<u>76,915,459</u>	<u>42,267,293</u>	<u>12,763,402</u>	<u>259,973,613</u>
	<u>2022</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,524,625	136,859,639	163,354,333	113,337,721	44,925,422	491,001,740
Adiciones	0	0	20,859,867	13,730,901	5,708,283	40,299,051
Ventas y descartes	<u>525,490</u>	<u>1,479,430</u>	<u>224,607</u>	<u>4,012,198</u>	<u>1,165,060</u>	<u>7,406,785</u>
Al final del año	<u>31,999,135</u>	<u>135,380,209</u>	<u>183,989,593</u>	<u>123,056,424</u>	<u>49,468,645</u>	<u>523,894,006</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	40,160,798	94,662,985	84,555,316	32,496,804	251,875,903
Gasto del año	0	3,662,183	13,291,193	8,097,385	2,178,217	27,228,978
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>1,091,180</u>	<u>224,606</u>	<u>3,778,128</u>	<u>1,147,919</u>	<u>6,241,833</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>42,731,801</u>	<u>107,729,572</u>	<u>88,874,573</u>	<u>33,527,102</u>	<u>272,863,048</u>
Saldo neto	<u>31,999,135</u>	<u>92,648,408</u>	<u>76,260,021</u>	<u>34,181,851</u>	<u>15,941,543</u>	<u>251,030,958</u>

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo:		
Al inicio del año	27,235,400	26,704,514
Nuevos contratos	4,293,733	2,727,031
Cancelaciones	<u>(3,019,108)</u>	<u>(2,196,145)</u>
Al final del año	<u>28,510,025</u>	<u>27,235,400</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	11,616,872	9,706,856
Gasto del año	3,449,962	3,421,927
Cancelaciones	<u>(3,019,108)</u>	<u>(1,511,911)</u>
Al final del año	<u>12,047,726</u>	<u>11,616,872</u>
Saldo neto	<u>16,462,299</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/.302,824,536 (2022: B/.308,927,685) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.432,587,385 (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>
Total				<u>41,091,499</u>

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

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2023 Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	<u>41,091,499</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,553,583</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	39,915,176	39,915,176
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>42,532,568</u>	<u>42,532,568</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>4,929,516</u>	<u>46,021,015</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Plusvalía</u>	<u>2022</u> <u>Activos</u> <u>Intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	41,382,499	47,462,084	88,844,583
Pérdida por deterioro	<u>(291,000)</u>	<u>0</u>	<u>(291,000)</u>
Saldo al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,553,583</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	37,297,784	37,297,784
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,392</u>	<u>2,617,392</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>39,915,176</u>	<u>39,915,176</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>7,546,908</u>	<u>48,638,407</u>

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 diciembre de 2023, no se reconocieron pérdidas por deterioro (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 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 13% y 14% 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/.51,273,528 (2022: B/.41,220,401), menos una reserva de B/.4,912,876 (2022: B/.3,408,621).

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	3,408,621	2,328,545
Provisión cargada a gastos	8,578,705	5,085,928
Reversión de provisión	(4,985,396)	(2,990,077)
Venta de activos adjudicados	<u>(2,089,054)</u>	<u>(1,015,775)</u>
Saldo al final del año	<u>4,912,876</u>	<u>3,408,621</u>

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendían a B/.198,242,891 con vencimientos varios hasta febrero 2023 y tasas de interés anual de 4.90% hasta 4.97%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 4.93%. Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.203,570,366.

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(15) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable**

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

	<u>Nivel</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,374,894	3,284,758
“Mortgage Backed Securities” (MBS)	2	<u>192,749,318</u>	<u>145,211,067</u>
Total		<u>196,124,212</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.

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	0	50,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor/SOFR 6 y 12 meses más un margen	116,999,994	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de Libor/SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés a Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica más un margen	0	1,906,084
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2030 y tasa de interés fija	30,000,000	0
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	15,000,000	35,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>52,500,000</u>	<u>67,500,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	854,396,994	794,303,084
Cobertura de revaluación	<u>6,251,370</u>	<u>7,965,019</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>860,648,364</u>	<u>802,268,103</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	860,648,364	802,268,103
Intereses acumulados por pagar	<u>13,059,295</u>	<u>11,450,729</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>873,707,659</u>	<u>813,718,832</u>

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/.67,500,000 (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, la cual fue modificada a SOFR 6 meses más un margen. El saldo de este financiamiento es de B/.50,000,000 (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, la cual fue modificada a SOFR 6 meses más un margen.

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	802,268,103	893,646,075
Nuevas obligaciones y colocaciones	146,999,994	50,000,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(86,906,084)	(135,335,825)
Cobertura de revaluación	<u>(1,713,649)</u>	<u>(6,042,147)</u>
Saldo al final del año	<u>860,648,364</u>	<u>802,268,103</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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>3,150,000</u>	<u>3,150,000</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>403,150,000</u>	<u>403,150,000</u>

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	17,312,742	18,545,622
Nuevos contratos	4,293,733	2,727,031
Pagos	(3,304,882)	(3,247,484)
Cancelaciones	<u>0</u>	<u>(712,427)</u>
Saldo al final del año	<u>18,301,593</u>	<u>17,312,742</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.792,188 (2022: B/.778,791), 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 (2022: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 6.10% (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/.23,828,478 (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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	21,314,216	20,473,022
Primas emitidas	45,379,762	42,525,570
Primas ganadas	<u>(43,567,801)</u>	<u>(41,684,376)</u>
Saldo al final del año	23,126,177	21,314,216
Participación de reaseguradores	<u>(4,553,853)</u>	<u>(4,447,976)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>18,572,324</u>	<u>16,866,240</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	5,045,986	4,574,850
Siniestros incurridos	12,454,279	10,263,931
Siniestros pagados	<u>(10,891,093)</u>	<u>(9,792,795)</u>
Saldo al final del año	6,609,172	5,045,986
Participación de reaseguradores	<u>(1,353,018)</u>	<u>(1,389,585)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>5,256,154</u>	<u>3,656,401</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>23,828,478</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:

	2023			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	77,941,131	72,508,276	463,398,902	613,848,309
A plazo	0	455,642	0	455,642
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	76,180,755	28,424,722	688,411,065	793,016,542
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,195,357,281	216,329,387	2,914,554,622	4,326,241,290
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,664,174	0	5,664,174
Préstamos	<u>10,441,834,866</u>	<u>1,354,689,984</u>	<u>178,436,175</u>	<u>11,974,961,025</u>
Total	<u><u>11,791,314,033</u></u>	<u><u>1,678,072,185</u></u>	<u><u>4,244,800,764</u></u>	<u><u>17,714,186,982</u></u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,758,521,383	102,962,527	15,742,748	2,877,226,658
Ahorros	4,771,586,932	101,178,712	12,872,070	4,885,637,714
A plazo	5,206,076,424	208,695,480	57,015,668	5,471,787,572
Obligaciones y colocaciones, neto	147,680,000	0	712,968,364	860,648,364
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	17,875,451	426,142	0	18,301,593
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	<u>196,124,212</u>	<u>196,124,212</u>
Total	<u><u>12,901,740,190</u></u>	<u><u>413,262,861</u></u>	<u><u>1,394,723,062</u></u>	<u><u>14,709,726,113</u></u>
Compromisos y contingencias	<u>594,891,418</u>	<u>6,575,382</u>	<u>0</u>	<u>601,466,800</u>
	2022			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	58,561,070	79,086,116	232,188,654	369,835,840
A plazo	43,000,000	445,477	45,000,000	88,445,477
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	77,230,548	28,724,443	655,551,298	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,180,793,989	208,564,243	3,094,251,180	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	4,805,216	0	4,805,216
Préstamos	<u>10,298,049,265</u>	<u>1,251,245,507</u>	<u>140,900,885</u>	<u>11,690,195,657</u>
Total	<u><u>11,657,634,872</u></u>	<u><u>1,572,871,002</u></u>	<u><u>4,167,892,017</u></u>	<u><u>17,398,397,891</u></u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,733,072,654	143,048,477	9,405,343	2,885,526,474
Ahorros	4,967,781,768	76,766,765	15,721,022	5,060,269,555
A plazo	5,009,880,939	205,624,595	5,340,281	5,220,845,815
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	198,242,891	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	52,680,000	1,906,084	747,682,019	802,268,103
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	16,671,106	641,636	0	17,312,742
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	<u>148,495,825</u>	<u>148,495,825</u>
Total	<u><u>12,780,086,467</u></u>	<u><u>427,987,557</u></u>	<u><u>1,524,887,381</u></u>	<u><u>14,732,961,405</u></u>
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>
Banca y Actividades Financieras	Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores.
Seguros y Reaseguros	Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.
Fondos de Pensiones y Cesantía	Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.

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

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2023 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	1,154,997,368	14,809,856	2,125,373	12,704,727	1,159,227,870
Gastos por intereses y provisiones, netas	291,015,944	52,707	0	12,704,727	278,363,924
Otros ingresos, neto	192,993,328	32,180,305	16,455,701	12,836	241,616,498
Gastos generales y administrativos	295,945,033	3,076,006	5,762,353	12,836	304,770,556
Gasto de depreciación y amortización	36,931,228	18,139	216,627	0	37,165,994
Participación patrimonial en asociadas	14,509,214	0	0	0	14,509,214
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	738,607,705	43,843,309	12,602,094	0	795,053,108
Impuesto sobre la renta, estimado	96,265,117	6,338,923	2,765,005	0	105,369,045
Impuesto sobre la renta, diferido	8,967,850	0	0	0	8,967,850
Impuesto sobre la renta, neto	105,232,967	6,338,923	2,765,005	0	114,336,895
Utilidad neta	<u>633,374,738</u>	<u>37,504,386</u>	<u>9,837,089</u>	<u>0</u>	<u>680,716,213</u>
Total de activos	<u>18,647,081,290</u>	<u>370,813,144</u>	<u>60,828,942</u>	<u>347,116,525</u>	<u>18,731,606,851</u>
Total de pasivos	<u>16,074,986,270</u>	<u>57,508,623</u>	<u>775,803</u>	<u>329,010,463</u>	<u>15,804,260,233</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2023</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina</u> <u>y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos</u> <u>de América y</u> <u>Otros</u>	<u>Total</u> <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos neto y participación patrimonial en asociadas	<u>1,146,971,272</u>	<u>166,286,289</u>	<u>102,096,021</u>	<u>1,415,353,582</u>
Activos no financieros	<u>302,716,445</u>	<u>3,278,183</u>	<u>0</u>	<u>305,994,628</u>

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

(22) Patrimonio

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2023					Total
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	
Banco General, S. A.	133,877,476	4,251,413	16,379,960	0	0	154,508,849
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	40,642,782	40,642,782
Banco General (Overseas), Inc.	11,447,322	0	0	0	0	11,447,322
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,142,190	0	0	2,532,860	0	6,675,050
Total	149,466,988	4,251,413	16,379,960	2,532,860	40,642,782	213,274,003

	2022					Total
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	
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.	4,951,850	0	0	2,532,860	0	7,484,710
Total	149,444,319	3,956,065	12,641,453	2,532,860	37,939,471	206,514,168
Traspaso de utilidades no distribuidas del año	22,669	295,348	3,738,507	0	2,703,311	6,759,835

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.

Adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguros establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros.

El Banco por medio de la subsidiaria de Overseas Capital Markets, Inc., Commercial Re Overseas, Ltd., aplicó la adopción de esta nueva norma, cuyos resultados producto de la transición de NIIF 4 a NIIF 17 generó una disminución en las utilidades no distribuidas por la suma de B/.45,899.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	28,269,882	(49,361,176)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	11,858,212	3,211,468
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(6,202,510)	(39,587,488)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(63,963,149)	(55,196,896)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(16,940,282)</u>	<u>46,248,740</u>
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	<u>(46,977,847)</u>	<u>(94,685,352)</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/.6,570,118 (2022: B/.14,920,301).

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

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	237,670,515	199,311,832
Servicios bancarios otros	75,410,073	74,127,760
Administración de fondos y fideicomisos	22,998,196	22,428,988
Corretaje de valores	13,010,882	13,594,817
Operaciones de seguros y reaseguros	2,079,485	2,224,881
Negocio de vales alimenticios	<u>1,940,373</u>	<u>1,591,173</u>
Total de honorarios y otras comisiones	<u>353,109,524</u>	<u>313,279,451</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividendos	2,537,523	4,609,004
Fluctuaciones cambiarias, netas	(24,175)	(61,092)
Servicios bancarios varios	15,211,599	13,431,078
Ganancia en venta de activo fijo, neta	4,272,490	1,668,957
Servicios fiduciarios	130,025	75,035
Otros ingresos	<u>29,890,463</u>	<u>8,747,522</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>52,017,925</u>	<u>28,470,504</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

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 704,205. Durante el año 2023 el Banco otorgó opciones para compra de acciones por 213,500 (2022: 185,125). El saldo de las opciones es de 1,844,685 (2022: 1,751,828), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.66.58 (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/.1,379,121 (2022: B/.1,256,745). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2031.

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.

En el 2023 se otorgaron 55,205 (2022: 57,346) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.4,195,321 (2022: B/.4,100,947). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones al inicio del año	91,590	148,936
Acciones otorgadas	<u>(55,205)</u>	<u>(57,346)</u>
Acciones al final del año	<u>36,385</u>	<u>91,590</u>

Plan de Jubilación

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.81,600 (2022: B/.86,580) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.156,175 (2022: B/.156,175).

(26) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.103,410,402 (2022: B/.69,955,810) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.736,908,708 (2022: B/.614,522,860) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14.0% (2022: 11.4%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2022: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta estimado	105,369,605	71,854,528
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(560)	(604,681)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>8,967,850</u>	<u>5,841,254</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>114,336,895</u>	<u>77,091,101</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	736,908,708	614,522,860
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(562,094,410)	(545,308,572)
Costos y gastos no deducibles	<u>238,827,309</u>	<u>210,608,950</u>
Utilidad neta gravable	<u>413,641,607</u>	<u>279,823,238</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Efectos en resultados</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	95,139,006	104,498,997	(9,359,991)
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>768,025</u>	<u>409,431</u>	<u>358,594</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>95,907,031</u>	<u>104,908,428</u>	<u>(9,001,397)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Comisiones diferidas	<u>200,925</u>	<u>234,732</u>	<u>(33,807)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,151,606</u>	<u>1,185,413</u>	<u>(33,807)</u>
Efecto por diferencial cambiario			<u>(260)</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>(8,967,850)</u>

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

(27) Compromisos y Contingencias

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	0 – 1 año	2023 1 – 5 años	Total
Cartas de crédito	65,123,376	42,576,960	107,700,336
Garantías bancarias	72,973,803	2,653,385	75,627,188
Cartas promesa de pago	<u>418,139,276</u>	<u>0</u>	<u>418,139,276</u>
Total	<u>556,236,455</u>	<u>45,230,345</u>	<u>601,466,800</u>
	0 – 1 año	2022 1 – 5 años	Total
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>

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:

	2023	2022
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>601,466,800</u>	<u>564,946,250</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	105,122,767	104,842,974
Grado 2: Mención especial	233,485	2,848,133
Grado 3: Subnormal	1,544,084	708,927
Grado 4: Dudoso	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>
Monto bruto	<u>107,700,336</u>	<u>109,200,034</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	74,533,579	69,659,004
Grado 2: Mención especial	1,070,000	1,588,232
Grado 3: Subnormal	<u>23,609</u>	<u>26,267</u>
Monto bruto	<u>75,627,188</u>	<u>71,273,503</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	390,502,080	379,280,651
Grado 2: Mención especial	26,228,404	3,102,065
Grado 3: Subnormal	1,263,892	1,850,705
Grado 4: Dudoso	0	107,752
Grado 5: Irrecuperable	<u>144,900</u>	<u>131,540</u>
Monto bruto	<u>418,139,276</u>	<u>384,472,713</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.3,239,630,892 (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/.14,446,954,385 (2022: B/.12,752,447,751), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.57,559,532.

De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

(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.	10.79% (2022: 10.84%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.550,477,169 (2022: B/.536,772,568); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.5,754,126 (2022: B/.5,847,928), 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Total		Mercados Organizados		Over the Counter (OTC)			
	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Liquidados en una central de valores		Otras contrapartes bilaterales	
					Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros
2023								
Derivados activos	1,443,195,226	31,700,222	261,381,130	0	604,884,462	30,009,988	576,929,634	1,690,234
Derivados pasivos	808,222,015	9,819,410	193,850,132	0	315,545,124	7,007,712	298,826,759	2,811,698
2022								
Derivados activos	944,657,233	45,531,436	170,594,455	0	582,951,796	41,897,073	191,110,982	3,634,363
Derivados pasivos	1,065,421,005	29,580,183	373,776,010	0	156,127,970	20,160,928	535,517,025	9,419,255

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA+ y BBB+ (2022: AA- y A-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.19.1MM (2022: B/.25.3MM).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:				
Crédito	687,374	2,376,571	530,597	362,550
Interés	19,492,357	5,111,934	34,209,986	22,829,393
Monedas	10,238	8,537	8,187	4,840
Total	20,189,969	7,497,042	34,748,770	23,196,783

El Banco mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,251,417,241 (2022: B/.2,010,078,238), de los cuales B/.2,019,108,180 (2022: B/.1,781,506,017) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,825,058,767 (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:

	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	10,580,535	0	9,501,570	0
Otros	878,230	0	972,579	0
Total de Tasa de Interés	11,458,765	0	10,474,149	0
Monedas				
Otros	51,488	2,322,368	308,517	6,383,400
Total de Monedas	51,488	2,322,368	308,517	6,383,400
Total de derivados por exposición de riesgo	11,510,253	2,322,368	10,782,666	6,383,400

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

El Banco utiliza contratos de canje de tasa de interés (“interest rate swaps”) para cubrir parte de la exposición del valor razonable de las inversiones en bonos o emisiones de deuda ante cambios en las tasas de interés. Los contratos de canje de tasa de interés (“interest rate swaps”) deben replicar los términos de estas posiciones.

Al usar instrumentos derivados para cubrir exposiciones ante los cambios en tasas de interés, el Banco queda expuesto al riesgo de contraparte de instrumentos derivados. Este riesgo se mitiga 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>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>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	40,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				3.45%	5.13%

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Valor en Libros</u>			<u>2023</u> Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
	Riesgo de tasa de Interés:					
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	69,900,000	10,580,535	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>69,900,000</u>	<u>10,580,535</u>	<u>0</u>			

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

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

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		<u>2023</u> Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	<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	58,597,250	0	0			

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		<u>2022</u> Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	<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			

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:

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	687,374	0	687,374
Interés	0	19,492,357	0	19,492,357
Monedas	0	10,238	0	10,238
Total	<u>0</u>	<u>20,189,969</u>	<u>0</u>	<u>20,189,969</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	11,458,765	0	11,458,765
Monedas	0	51,488	0	51,488
Total	<u>0</u>	<u>11,510,253</u>	<u>0</u>	<u>11,510,253</u>
Total de derivados activos	<u>0</u>	<u>31,700,222</u>	<u>0</u>	<u>31,700,222</u>
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	2,376,571	0	2,376,571
Interés	0	5,111,934	0	5,111,934
Monedas	0	8,537	0	8,537
Total	<u>0</u>	<u>7,497,042</u>	<u>0</u>	<u>7,497,042</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	2,322,368	0	2,322,368
Total	<u>0</u>	<u>2,322,368</u>	<u>0</u>	<u>2,322,368</u>
Total de derivados pasivos	<u>0</u>	<u>9,819,410</u>	<u>0</u>	<u>9,819,410</u>
2022				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	530,597	0	530,597
Interés	0	34,209,986	0	34,209,986
Monedas	0	8,187	0	8,187
Total	<u>0</u>	<u>34,748,770</u>	<u>0</u>	<u>34,748,770</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	10,474,149	0	10,474,149
Monedas	0	308,517	0	308,517
Total	<u>0</u>	<u>10,782,666</u>	<u>0</u>	<u>10,782,666</u>
Total de derivados activos	<u>0</u>	<u>45,531,436</u>	<u>0</u>	<u>45,531,436</u>
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	362,550	0	362,550
Interés	444,150	22,385,243	0	22,829,393
Monedas	0	4,840	0	4,840
Total	<u>444,150</u>	<u>22,752,633</u>	<u>0</u>	<u>23,196,783</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	6,383,400	0	6,383,400
Total	<u>0</u>	<u>6,383,400</u>	<u>0</u>	<u>6,383,400</u>
Total de derivados pasivos	<u>444,150</u>	<u>29,136,033</u>	<u>0</u>	<u>29,580,183</u>

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>
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 – 2
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento Tasas de divisas Margen de crédito Recuperación asumida Volatilidad	2

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(31) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

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

(b) Préstamos

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	464,397	462,768	89,207,600	89,138,402
Inversiones a costo amortizado, neto	5,667,970	5,697,692	4,808,770	4,820,910
Préstamos, neto	<u>11,606,492,899</u>	<u>11,463,280,668</u>	<u>11,292,190,153</u>	<u>11,299,469,039</u>
	<u>11,612,625,266</u>	<u>11,469,441,128</u>	<u>11,386,206,523</u>	<u>11,393,428,351</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,323,949,471	13,243,825,999	13,248,420,738	13,181,776,225
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,276,857,659</u>	<u>1,140,800,020</u>	<u>1,416,447,623</u>	<u>1,297,912,599</u>
	<u>14,600,807,130</u>	<u>14,384,626,019</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:

	<u>2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	462,768	0	0	462,768
Inversiones a costo amortizado, neto	5,697,692	0	0	5,697,692
Préstamos, neto	<u>11,463,280,668</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,463,280,668</u>
	<u>11,469,441,128</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,469,441,128</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,243,825,999	0	0	13,243,825,999
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,140,800,020</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,140,800,020</u>
	<u>14,384,626,019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,384,626,019</u>
Activos:				
	<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Depósitos a plazo en bancos	89,138,402	0	0	89,138,402
Inversiones a costo amortizado, neto	4,820,910	0	0	4,820,910
Préstamos, neto	<u>11,299,469,039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,299,469,039</u>
	<u>11,393,428,351</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,393,428,351</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,181,776,225	0	0	13,181,776,225
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,297,912,599</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,297,912,599</u>
	<u>14,479,688,824</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,479,688,824</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar los distintos riesgos a los que 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:

	PCE a 12 meses	2023 (en Miles)		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	9,730,226	337,019	0	10,067,245
Grado 2: Mención especial	187,705	765,784	10,445	963,934
Grado 3: Subnormal	43,040	530,622	59,015	632,677
Grado 4: Dudoso	10,135	6,263	69,276	85,674
Grado 5: Irrecuperable	<u>7,356</u>	<u>2,467</u>	<u>123,677</u>	<u>133,500</u>
Monto bruto	9,978,462	1,642,155	262,413	11,883,030
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(131,699)</u>	<u>(207,950)</u>	<u>(54,700)</u>	<u>(394,349)</u>
Valor en libros, neto	<u>9,846,763</u>	<u>1,434,205</u>	<u>207,713</u>	<u>11,488,681</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	88,946	3	0	88,949
Grado 2: Mención especial	722	713	0	1,435
Grado 3: Subnormal	586	797	123	1,506
Grado 4: Dudoso	<u>0</u>	<u>30</u>	<u>11</u>	<u>41</u>
Monto bruto	90,254	1,543	134	91,931
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(313)</u>	<u>(89)</u>	<u>(36)</u>	<u>(438)</u>
Valor en libros, neto	<u>89,941</u>	<u>1,454</u>	<u>98</u>	<u>91,493</u>
Total préstamos	<u>10,068,716</u>	<u>1,643,698</u>	<u>262,547</u>	<u>11,974,961</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(132,012)</u>	<u>(208,039)</u>	<u>(54,736)</u>	<u>(394,787)</u>
Total valor en libros, neto	<u>9,936,704</u>	<u>1,435,659</u>	<u>207,811</u>	<u>11,580,174</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	55,426	659,633	129,852	844,911
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(3,533)</u>	<u>(81,707)</u>	<u>(27,624)</u>	<u>(112,864)</u>
Total, neto	<u>51,893</u>	<u>577,926</u>	<u>102,228</u>	<u>732,047</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2022 (en Miles)			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	9,260,577	271,881	0	9,532,458
Grado 2: Mención especial	176,893	981,757	20	1,158,670
Grado 3: Subnormal	45,820	570,162	66,733	682,715
Grado 4: Dudoso	4,542	3,194	96,480	104,216
Grado 5: Irrecuperable	<u>9,635</u>	<u>2,443</u>	<u>126,425</u>	<u>138,503</u>
Monto bruto	9,497,467	1,829,437	289,658	11,616,562
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(136,660)</u>	<u>(234,622)</u>	<u>(60,947)</u>	<u>(432,229)</u>
Valor en libros, neto	<u>9,360,807</u>	<u>1,594,815</u>	<u>228,711</u>	<u>11,184,333</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	68,088	150	0	68,238
Grado 2: Mención especial	276	2,348	0	2,624
Grado 3: Subnormal	659	1,590	137	2,386
Grado 4: Dudoso	15	0	54	69
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>317</u>	<u>317</u>
Monto bruto	69,038	4,088	508	73,634
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(267)</u>	<u>(273)</u>	<u>(230)</u>	<u>(770)</u>
Valor en libros, neto	<u>68,771</u>	<u>3,815</u>	<u>278</u>	<u>72,864</u>
Total préstamos	<u>9,566,505</u>	<u>1,833,525</u>	<u>290,166</u>	<u>11,690,196</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(136,927)</u>	<u>(234,895)</u>	<u>(61,177)</u>	<u>(432,999)</u>
Total valor en libros, neto	<u>9,429,578</u>	<u>1,598,630</u>	<u>228,989</u>	<u>11,257,197</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	75,801	954,320	119,500	1,149,621
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(4,180)</u>	<u>(104,445)</u>	<u>(25,034)</u>	<u>(133,659)</u>
Total, neto	<u>71,621</u>	<u>849,875</u>	<u>94,466</u>	<u>1,015,962</u>

Del total de préstamos reestructurados por B/.844,911 (2022: B/.1,149,621), B/.733,938 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (2022: B/.1,040,527).

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

	2023		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
Corriente	10,357,475,302	832,345,698	11,189,821,000
De 31 a 90 días	474,926,729	5,929,238	480,855,967
Más de 90 días (capital o intereses)	285,002,734	4,296,943	289,299,677
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>14,935,826</u>	<u>48,555</u>	<u>14,984,381</u>
Total	<u>11,132,340,591</u>	<u>842,620,434</u>	<u>11,974,961,025</u>

	2022		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
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/.38,346,571 (2022: B/.40,782,807), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2023 PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
Menos de BBB-	<u>5,693,896</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,693,896</u>
Valor en libros	<u>5,693,896</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,693,896</u>
Reserva acumulada	<u>(29,722)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(29,722)</u>
Total valor en libros, neto	<u>5,664,174</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,664,174</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	<u>438,798,422</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>438,798,422</u>
Menos de BBB-	<u>733,415,643</u>	<u>17,101,931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>750,517,574</u>
Valor en libros	<u>1,172,214,065</u>	<u>17,101,931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,189,315,996</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(2,145,346)</u>	<u>(1,123,709)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,269,055)</u>
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	<u>1,505,892,966</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,505,892,966</u>
AA+ a BBB-	<u>1,418,629,738</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,418,629,738</u>
Menos de BBB-	<u>205,516,892</u>	<u>6,581,178</u>	<u>0</u>	<u>304,520</u>	<u>212,402,590</u>
Valor en libros	<u>3,130,039,596</u>	<u>6,581,178</u>	<u>0</u>	<u>304,520</u>	<u>3,136,925,294</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(5,622,755)</u>	<u>(468,000)</u>	<u>0</u>	<u>(51,323)</u>	<u>(6,142,078)</u>
Total valor en libros	<u>4,302,253,661</u>	<u>23,683,109</u>	<u>0</u>	<u>304,520</u>	<u>4,326,241,290</u>
Total valuación del riesgo de crédito	<u>(7,768,101)</u>	<u>(1,591,709)</u>	<u>0</u>	<u>(51,323)</u>	<u>(9,411,133)</u>
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	<u>1,632,040</u>				
Menos de BBB-	<u>56,619,205</u>				
Valor en libros	<u>58,251,245</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	<u>420,019,868</u>				
AA+ a BBB-	<u>246,754,206</u>				
Menos de BBB-	<u>28,053,867</u>				
NR	<u>1,590,785</u>				
Valor en libros	<u>696,418,726</u>				
Total valor en libros	<u>754,669,971</u>				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascendían a 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 diciembre de 2023 y 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.

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>2023</u>	<u>2022</u>	
Préstamos	71.80%	74.29%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	51.42%	45.86%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	743,949,464	749,921,392
51% - 70%	1,272,381,821	1,235,559,548
71% - 90%	2,305,475,648	2,314,752,626
Más de 90%	<u>485,444,158</u>	<u>497,292,587</u>
Total	<u>4,807,251,091</u>	<u>4,797,526,153</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,816,695	4,707,726	3,229,550	3,312,430
Consumo	6,779,061	6,607,071	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,857,025	1,896,708
Otros sectores	<u>379,205</u>	<u>375,399</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,974,961</u>	<u>11,690,196</u>	<u>5,086,575</u>	<u>5,209,138</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,441,835	10,298,049	1,233,482	1,217,371
América Latina y el Caribe	1,354,690	1,251,246	250,418	242,094
Estados Unidos de América y otros	<u>178,436</u>	<u>140,901</u>	<u>3,602,675</u>	<u>3,749,673</u>
	<u>11,974,961</u>	<u>11,690,196</u>	<u>5,086,575</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.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	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*	
Tasa de cambio	1.10	526.88	1.27	141.03	16.97	7.10		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,600,626	7,132,338	565,287	32,398	11,819	10,480	395,216	9,748,164
Inversiones y otros activos financieros	77,936,985	5,750,033	34,372,359	0	0	0	1,393,029	119,452,406
Préstamos	0	7,416,346	0	0	0	0	0	7,416,346
Otros activos	<u>1,769,462</u>	<u>5,458,409</u>	<u>8,004,239</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,403</u>	<u>15,249,513</u>
	<u>81,307,073</u>	<u>25,757,126</u>	<u>42,941,885</u>	<u>32,398</u>	<u>11,819</u>	<u>10,480</u>	<u>1,805,648</u>	<u>151,866,429</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,272,114	0	0	0	0	0	18,272,114
Obligaciones y colocaciones	0	1,934,264	0	0	0	0	0	1,934,264
Otros pasivos	<u>80,739,293</u>	<u>121,841</u>	<u>42,171,171</u>	<u>60,138</u>	<u>14,680</u>	<u>0</u>	<u>1,517,311</u>	<u>124,624,434</u>
	<u>80,739,293</u>	<u>20,328,219</u>	<u>42,171,171</u>	<u>60,138</u>	<u>14,680</u>	<u>0</u>	<u>1,517,311</u>	<u>144,830,812</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>567,780</u>	<u>5,428,907</u>	<u>770,714</u>	<u>(27,740)</u>	<u>(2,861)</u>	<u>10,480</u>	<u>288,337</u>	<u>7,035,617</u>
	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
Tasa de cambio	1.07	601.99	1.21	131.07	19.49	6.90		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,530,078	7,631,105	2,046,839	465,375	7,217	8,054	255,852	11,944,520
Inversiones y otros activos financieros	142,381,753	4,865,915	46,627,575	0	0	0	4,588,121	198,463,364
Préstamos	0	10,905,063	0	0	0	0	0	10,905,063
Otros activos	<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>
Pasivos								
Depósitos	0	16,415,649	0	0	0	0	0	16,415,649
Obligaciones y colocaciones	0	3,622,229	0	0	0	0	0	3,622,229
Otros pasivos	<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>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(1,428,257)</u>	<u>5,771,087</u>	<u>380,774</u>	<u>261,379</u>	<u>7,217</u>	<u>8,054</u>	<u>216,081</u>	<u>5,216,335</u>

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Franco Suizo, Dólar de Singapur, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2023 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	394,232	47,653	13,757	0	0	0	455,642
Inversiones y otros activos financieros	1,295,302,153	159,860,336	306,846,938	1,733,691,728	899,990,709	343,341,926	4,739,033,790
Préstamos	11,427,537,696	319,955,311	64,662,944	161,847,334	466,016	491,724	11,974,961,025
Total	<u>12,723,234,081</u>	<u>479,863,300</u>	<u>371,523,639</u>	<u>1,895,539,062</u>	<u>900,456,725</u>	<u>343,833,650</u>	<u>16,714,450,457</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,105,347,272	753,955,211	1,446,872,106	2,080,945,625	0	0	11,387,120,214
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	111,430,000	125,749,995	14,807,692	599,429,908	409,230,769	0	1,260,648,364
Total	<u>7,216,777,272</u>	<u>879,705,206</u>	<u>1,461,679,798</u>	<u>2,680,375,533</u>	<u>409,230,769</u>	<u>0</u>	<u>12,647,768,578</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,506,456,809</u>	<u>(399,841,906)</u>	<u>(1,090,156,159)</u>	<u>(784,836,471)</u>	<u>491,225,956</u>	<u>343,833,650</u>	<u>4,066,681,879</u>
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2022 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	88,391,391	0	54,086	0	0	0	88,445,477
Inversiones y otros activos financieros	1,535,522,679	163,529,734	236,941,495	1,711,007,975	903,092,320	354,592,580	4,904,686,783
Préstamos	11,235,325,485	155,801,176	66,685,725	197,020,799	9,577,117	25,785,355	11,690,195,657
Total	<u>12,859,239,555</u>	<u>319,330,910</u>	<u>303,681,306</u>	<u>1,908,028,774</u>	<u>912,669,437</u>	<u>380,377,935</u>	<u>16,683,327,917</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,112,247,980	763,158,515	1,493,922,508	1,829,180,236	0	0	11,198,509,239
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	198,242,891	0	0	0	0	0	198,242,891
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	113,336,084	58,750,000	17,500,000	612,682,019	400,000,000	0	1,202,268,103
Total	<u>7,423,826,955</u>	<u>821,908,515</u>	<u>1,511,422,508</u>	<u>2,441,862,255</u>	<u>400,000,000</u>	<u>0</u>	<u>12,599,020,233</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,435,412,600</u>	<u>(502,577,605)</u>	<u>(1,207,741,202)</u>	<u>(533,833,481)</u>	<u>512,669,437</u>	<u>380,377,935</u>	<u>4,084,307,684</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2023	2022	2023	2022
Al final del año	19,005,665	18,151,515	(17,388,172)	(17,283,989)
Promedio del año	19,773,740	20,362,399	(18,905,776)	(18,756,606)
Máximo del año	20,484,211	22,197,843	(20,360,344)	(20,334,814)
Mínimo del año	19,005,665	18,151,515	(17,388,172)	(17,283,989)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2023	2022	2023	2022
Al final del año	(11,613,348)	(15,382,473)	14,161,339	13,644,156
Promedio del año	(18,589,963)	(17,223,902)	16,591,174	16,104,038
Máximo del año	(23,273,562)	(19,189,713)	20,298,816	18,476,963
Mínimo del año	(11,613,348)	(15,382,473)	14,161,339	13,644,156

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2023	2022	2023	2022
Al final del año	(132,276,224)	(138,662,771)	135,329,309	143,833,104
Promedio del año	(134,324,022)	(147,092,449)	139,696,083	151,726,758
Máximo del año	(141,881,648)	(157,572,888)	147,709,379	158,873,390
Mínimo del año	(128,647,472)	(138,662,771)	135,329,309	143,833,104

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, excepto las inversiones y otros activos financieros, neto las cuales están con base en su liquidez (posible fecha de venta):

	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	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	195,541,375	0	0	0	0	0	0	195,541,375
Depósitos en bancos	571,445,515	21,177,759	9,363,047	12,317,630	0	0	0	614,303,951
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,121,613,326	54,487,176	93,756,625	351,724,548	442,282,417	24,205,482	66,964,553	5,155,034,127
Préstamos, neto	1,723,867,687	976,171,059	1,318,997,621	6,671,869,400	624,800,294	225,506,657	0	11,541,212,718
Intereses acumulados por cobrar	0	0	88,852,582	10,856,219	0	0	0	99,708,801
Total	<u>6,612,467,903</u>	<u>1,051,835,994</u>	<u>1,510,969,875</u>	<u>7,046,767,797</u>	<u>1,067,082,711</u>	<u>249,712,139</u>	<u>66,964,553</u>	<u>17,605,800,972</u>
Pasivos:								
Depósitos	8,949,444,928	753,955,211	1,450,306,180	2,080,945,625	0	0	0	13,234,651,944
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,750,000	10,749,994	129,807,692	702,109,909	9,230,769	0	400,000,000	1,260,648,364
Pasivos por arrendamientos	817,949	806,826	1,554,113	9,595,015	4,063,807	1,463,883	0	18,301,593
Intereses acumulados por pagar	0	0	105,564,653	0	0	0	0	105,564,653
Total	<u>8,959,012,877</u>	<u>765,512,031</u>	<u>1,687,232,638</u>	<u>2,792,650,549</u>	<u>13,294,576</u>	<u>1,463,883</u>	<u>400,000,000</u>	<u>14,619,166,554</u>
Posición neta	<u>(2,346,544,974)</u>	<u>286,323,963</u>	<u>(176,262,763)</u>	<u>4,254,117,248</u>	<u>1,053,788,135</u>	<u>248,248,256</u>	<u>(333,035,447)</u>	<u>2,986,634,418</u>

	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
Activos:								
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	4,342,292,330	30,561,595	151,070,723	296,859,740	381,199,119	7,284,404	70,569,701	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	0	0	76,712,430	28,414,331	0	0	0	105,126,761
Total	<u>6,577,655,057</u>	<u>882,078,349</u>	<u>1,392,260,076</u>	<u>7,074,732,849</u>	<u>1,045,993,374</u>	<u>218,184,970</u>	<u>70,569,701</u>	<u>17,261,474,376</u>
Pasivos:								
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	97,763,932	0	0	0	0	97,763,932
Total	<u>9,285,622,963</u>	<u>772,901,364</u>	<u>1,663,843,076</u>	<u>2,553,962,694</u>	<u>4,080,861</u>	<u>1,818,554</u>	<u>400,000,000</u>	<u>14,682,229,512</u>
Posición neta	<u>(2,707,967,906)</u>	<u>109,176,985</u>	<u>(271,583,000)</u>	<u>4,520,770,155</u>	<u>1,041,912,513</u>	<u>216,366,416</u>	<u>(329,430,299)</u>	<u>2,579,244,864</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La administración estima que, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,371,114,627 (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.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Al final del año	29.58%	31.09%
Promedio del año	28.59%	32.41%
Máximo del año	29.64%	35.84%
Mínimo del año	27.58%	29.75%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	193,642,630	190,916,650
Otras partidas de resultado integral	(163,678,172)	(279,368,128)
Utilidades no distribuidas	2,376,750,787	2,150,470,978
Menos ajustes regulatorios	46,021,015	48,638,407
Total	<u>2,860,694,230</u>	<u>2,513,381,093</u>
Capital primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>400,000,000</u>	<u>400,000,000</u>
Total	<u>400,000,000</u>	<u>400,000,000</u>
Total capital primario	<u>3,260,694,230</u>	<u>2,913,381,093</u>
Total de capital	<u>3,260,694,230</u>	<u>2,913,381,093</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	12,045,909,883	11,258,810,189
Activos ponderados por riesgo de mercado	641,963,397	657,676,178
Activos ponderados por riesgo operativo	763,010,130	739,858,996
Total de activos ponderados por riesgo	<u>13,450,883,410</u>	<u>12,656,345,363</u>
Índices de Capital		
Total de capital	24.24%	23.02%
Total de capital primario	24.24%	23.02%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(34) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 41.83% (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 24.24% (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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Acuerdo No.1-2015 que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016, modificación en ciertos parámetros de avalúos con base al Acuerdo No.8-2022. Los Acuerdos No.11-2018 y No.6-2019 que establecen las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y riesgo de mercado respectivamente, iniciaron a partir del 31 de diciembre de 2019.

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Categoría</u>	Activos Ponderados por Riesgo Mercado	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta Fija	115,524,990	89,914,442
Renta Variable	110,282,250	119,525,861
Derivados	<u>416,156,157</u>	<u>448,235,875</u>
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>641,963,397</u>	<u>657,676,178</u>

La pérdida neta obtenida durante el año 2023 en la cartera de negociación asciende a B/.227,003 (2022: ganancia neta de B/.19,052,444).

Reservas Regulatorias

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2023 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,588,376	337,772	472,332	19,978	32,182	4,450,640
Préstamos al consumidor	<u>5,784,030</u>	<u>627,815</u>	<u>161,635</u>	<u>65,027</u>	<u>98,763</u>	<u>6,737,270</u>
Total	<u>9,372,406</u>	<u>965,587</u>	<u>633,967</u>	<u>85,005</u>	<u>130,945</u>	<u>11,187,910</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>43,540</u>	<u>61,719</u>	<u>23,812</u>	<u>25,463</u>	<u>154,534</u>

	2022 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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.

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:

	2023 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,220,315	184,544	45,781	4,450,640
Préstamos al consumidor	<u>6,192,729</u>	<u>289,748</u>	<u>254,793</u>	<u>6,737,270</u>
Total	<u>10,413,044</u>	<u>474,292</u>	<u>300,574</u>	<u>11,187,910</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.254,450,391 (2022: B/.273,362,534). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.17,149,192 (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.

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 de Bancos de Panamá.

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.

Mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01125 de 6 de junio de 2023, la Superintendencia de Bancos de Panamá derogó la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, y estableció los lineamientos y parámetros para el restablecimiento de la constitución de la provisión dinámica que dispone el Acuerdo No.4-2013. Esta Resolución entro en vigor a partir de su promulgación.

La Resolución establece un periodo de adecuación gradual para el restablecimiento de la provisión dinámica como se detalla a continuación:

- Las entidades bancarias que mantengan porcentajes de provisión dinámica menor del 1.25%, podrán acogerse a un periodo de adecuación hasta el 31 de marzo de 2024.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Las entidades bancarias cuyo porcentaje sea mayor del 2.50% podrán llevar a cabo la devolución a utilidades no distribuidas de todo excedente hasta el porcentaje de 2.50%.

El saldo de la reserva dinámica del Banco se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Banco General (Overseas), Inc.	11,447,322	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,142,190</u>	<u>4,951,850</u>
Total	<u>149,466,988</u>	<u>149,444,319</u>

Al 30 de junio de 2023, con base en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01125, el Banco realizó devolución a utilidades no distribuidas, del excedente de 2.50% de la provisión dinámica en una subsidiaria para establecer el porcentaje máximo requerido.

Provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación

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

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

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.16,379,960 (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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.48,129,623 (2022: B/.37,543,565) y una provisión de B/.7,219,443 (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/.4,384,586 (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>2023</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	102,815	233	1,544	800	0	105,392
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>459,567</u>	<u>26,383</u>	<u>1,288</u>	<u>0</u>	<u>145</u>	<u>487,383</u>
Total	<u>562,382</u>	<u>26,616</u>	<u>2,832</u>	<u>800</u>	<u>145</u>	<u>592,775</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>649</u>	<u>192</u>	<u>0</u>	<u>848</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2022</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	92,288	2,848	709	800	0	96,645
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>443,078</u>	<u>3,648</u>	<u>1,873</u>	<u>108</u>	<u>132</u>	<u>448,839</u>
Total	<u>535,366</u>	<u>6,496</u>	<u>2,582</u>	<u>908</u>	<u>132</u>	<u>545,484</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>679</u>	<u>366</u>	<u>640</u>	<u>0</u>	<u>1,685</u>

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".

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 diciembre 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
Activos													
Efectivo y efectos de caja	193,472,202	0	475	0	350	2,068,098	250	0	0	0	195,541,375	0	195,541,375
Depósitos en bancos:													
A la vista locales	77,925,146	2,651,370	11,009,908	2,857,888	533,576	72,302,809	1,186,499	385,234	1,131,632	3,207,795	173,191,857	22,947,917	150,243,940
A la vista en el exterior	394,416,833	0	0	63,066,038	6,048,578	10,014,544	55,386	0	0	0	473,601,379	9,997,010	463,604,369
A plazo locales	0	38,405,000	163,000,000	0	95,500,000	455,642	51,485,000	0	12,500,000	3,584,830	364,930,472	364,474,830	455,642
A plazo en el exterior	1,002,100,000	0	0	224,266,230	0	0	1,500,000	0	0	0	1,227,866,230	1,227,866,230	0
Intereses acumulados por cobrar	4,973,237	1,130,536	2,540,417	2,889,287	4,260,547	8,755	1,378,582	0	447,505	57,657	17,686,523	17,677,768	8,755
Total de depósitos en bancos	1,479,415,216	42,186,906	176,550,325	293,079,443	106,342,701	82,781,750	55,605,467	385,234	14,079,137	6,850,282	2,257,276,461	1,642,963,755	614,312,706
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,672,887,418	42,186,906	176,550,800	293,079,443	106,343,051	84,849,848	55,605,717	385,234	14,079,137	6,850,282	2,452,817,836	1,642,963,755	809,854,081
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	564,184,501	650,973	0	220,182,913	7,998,155	0	0	0	0	0	793,016,542	0	793,016,542
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,213,356,770	113,192	70,457,163	1,004,043,122	0	38,271,043	0	0	0	0	4,326,241,290	0	4,326,241,290
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	0	47,320,000	13,078,105	0	5,664,174	0	0	0	0	66,062,279	60,398,105	5,664,174
Intereses acumulados por cobrar	0	0	395,947	210,920	0	3,796	0	0	0	0	610,663	606,867	3,796
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,777,541,271	764,165	118,173,110	1,237,515,060	7,998,155	43,939,013	0	0	0	0	5,185,930,774	61,004,972	5,124,925,802
Préstamos	11,187,910,016	0	0	575,806,205	0	266,814,229	0	0	0	0	12,030,530,450	55,569,425	11,974,961,025
Intereses acumulados por cobrar	59,678,041	0	0	4,291,338	0	1,812,039	0	0	0	0	65,781,418	501,237	65,280,181
Menos:													
Reserva para pérdidas en préstamos	385,630,469	0	0	1,129,280	0	8,027,330	0	0	0	0	394,787,079	0	394,787,079
Comisiones no devengadas	38,396,393	0	0	0	0	564,835	0	0	0	0	38,961,228	0	38,961,228
Préstamos, neto	10,823,561,195	0	0	578,968,263	0	260,034,103	0	0	0	0	11,662,563,561	56,070,662	11,606,492,899
Inversiones en asociadas	286,039,805	0	0	0	0	0	0	0	0	0	286,039,805	255,927,684	30,112,121
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	241,613,473	0	68,135	0	198,682	3,278,183	1,973,397	12,734,054	98,031	9,658	259,973,613	0	259,973,613
Activos por derechos de uso, neto	16,068,304	0	0	0	0	393,995	0	0	0	0	16,462,299	0	16,462,299
Obligaciones de clientes por aceptaciones	42,116,890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42,116,890	0	42,116,890
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	160,102,839	0	0	91,206,479	51,515,218	0	0	0	0	0	302,824,536	0	302,824,536
Impuesto sobre la renta diferido	95,907,031	0	0	0	0	0	0	0	0	0	95,907,031	0	95,907,031
Plusvalía y activos intangibles, netos	45,159,400	0	0	0	0	0	861,615	0	0	0	46,021,015	0	46,021,015
Activos adjudicados para la venta, neto	45,074,651	0	0	0	0	1,286,001	0	0	0	0	46,360,652	0	46,360,652
Otros activos	292,845,740	15,353	22,631,818	51,776,526	6,939,800	3,526,381	2,388,213	241,656	48,793	221,164	380,635,444	30,079,532	350,555,912
Total de activos	17,498,918,017	42,966,424	317,423,863	2,252,545,771	172,994,906	397,307,524	60,828,942	13,360,944	14,225,961	7,081,104	20,777,653,456	2,046,046,605	18,731,606,851

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

	Banco General, S. A.	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Yappv, S. A.	BG Trust Inc.	Vale General, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio													
Pasivos:													
Depósitos:													
Locales:													
A la vista	2,778,605,673	0	0	0	0	37,235,782	0	0	0	0	2,815,841,455	20,084,450	2,795,757,005
Ahorros	4,723,855,758	0	0	0	0	28,220,611	0	0	0	0	4,752,076,369	2,863,467	4,749,212,902
A plazo:													
Particulares	5,538,010,688	0	0	0	0	149,798,879	0	0	0	0	5,687,809,567	364,474,830	5,323,334,737
Interbancarios	8,403,549	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,403,549	0	8,403,549
Extranjeros:													
A la vista	86,589,123	0	0	6,627	0	4,815,527	0	0	0	0	91,411,277	9,941,624	81,469,653
Ahorros	60,448,879	0	0	71,004,009	0	5,027,310	0	0	0	0	136,480,198	55,386	136,424,812
A plazo:													
Particulares	132,629,861	0	0	25,480,209	0	35,939,216	0	0	0	0	194,049,286	54,000,000	140,049,286
Interbancarios	171,766,230	0	0	1,002,100,000	0	0	0	0	0	0	1,173,866,230	1,173,866,230	0
Intereses acumulados por pagar	98,352,720	0	0	5,219,483	0	3,403,092	0	0	0	0	106,975,295	17,677,768	89,297,527
Total de depósitos	13,598,662,481	0	0	1,103,810,328	0	264,440,417	0	0	0	0	14,966,913,226	1,642,963,755	13,323,949,471
Financiamientos:													
Obligaciones y colocaciones, neto	920,751,364	0	0	0	1,569,425	54,000,000	0	0	0	0	976,320,789	115,672,425	860,648,364
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	16,816,162	0	0	0	0	501,237	0	0	0	0	17,317,399	1,108,104	16,209,295
Total de financiamientos	1,337,567,526	0	0	0	1,569,425	54,501,237	0	0	0	0	1,393,638,188	116,780,529	1,276,857,659
Pasivos por arrendamientos	17,875,451	0	0	0	0	426,142	0	0	0	0	18,301,593	0	18,301,593
Aceptaciones pendientes	42,116,890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42,116,890	0	42,116,890
Compras de inversiones y otros activos													
financieros pendientes de liquidación	313,544,594	0	0	69,606,391	49,436,400	0	0	0	0	0	432,587,385	0	432,587,385
Reservas de operaciones de seguros	0	0	21,124,079	2,704,399	0	0	0	0	0	0	23,828,478	0	23,828,478
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	1,151,606	0	0	0	0	1,151,606	0	1,151,606
Otros pasivos	543,399,978	51,818	35,141,356	123,829,004	5,424,350	4,078,348	775,803	352,104	30,423	2,612,186	715,695,370	30,228,219	685,467,151
Total de pasivos	15,853,166,920	51,818	56,265,435	1,299,950,122	56,430,175	324,597,750	775,803	352,104	30,423	2,612,186	17,594,232,736	1,789,972,503	15,804,260,233
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	154,508,849	0	40,642,782	0	0	2,532,860	0	0	0	0	197,684,491	(15,589,512)	213,274,003
Reservas de capital	(130,090,489)	(7,089)	(140,774)	(32,430,589)	0	(9,231)	0	0	0	0	(162,678,172)	0	(162,678,172)
Utilidades no distribuidas	1,121,332,737	41,421,695	214,656,420	807,917,368	115,064,731	28,186,145	55,053,139	2,508,840	13,995,538	2,918,918	2,403,055,531	26,304,744	2,376,750,787
Total de patrimonio	1,645,751,097	42,914,606	261,158,428	952,595,649	116,564,731	72,709,774	60,053,139	13,008,840	14,195,538	4,468,918	3,183,420,720	256,074,102	2,927,346,618
Total de pasivos y patrimonio	17,498,918,017	42,966,424	317,423,863	2,252,545,771	172,994,906	397,307,524	60,828,942	13,360,944	14,225,961	7,081,104	20,777,653,456	2,046,046,605	18,731,606,851

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 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
Ingresos por intereses y comisiones:													
Intereses:													
Préstamos	802,235,935	0	0	39,798,584	0	25,852,394	0	0	0	0	867,886,913	5,038,526	862,848,387
Depósitos en bancos	61,487,710	1,661,637	5,265,612	8,178,705	12,327,893	666,442	2,125,373	2,070	521,594	174,589	92,411,625	80,218,050	12,193,575
Inversiones y otros activos financieros	168,336,339	5,953	7,828,026	68,951,594	300,841	2,220,774	0	0	0	0	247,643,527	4,201,926	243,441,601
Comisiones sobre préstamos	40,238,053	0	0	0	0	506,254	0	0	0	0	40,744,307	0	40,744,307
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,072,298,037	1,667,590	13,093,638	116,928,883	12,628,734	29,245,864	2,125,373	2,070	521,594	174,589	1,248,686,372	89,458,502	1,159,227,870
Gastos por intereses:													
Depósitos	270,867,892	0	0	54,112,441	7,605,327	9,203,708	0	0	0	0	341,789,368	80,218,050	261,571,318
Financiamientos	62,583,616	0	0	437,925	61,421	5,214,679	0	0	0	0	68,297,641	9,240,452	59,057,189
Total de gastos por intereses	333,451,508	0	0	54,550,366	7,666,748	14,418,387	0	0	0	0	410,087,009	89,458,502	320,628,507
Ingreso neto por intereses y comisiones	738,846,529	1,667,590	13,093,638	62,378,517	4,961,986	14,827,477	2,125,373	2,070	521,594	174,589	838,599,363	0	838,599,363
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(40,115,178)	0	0	0	0	(22,387)	0	0	0	0	(40,137,565)	0	(40,137,565)
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	(2,566,914)	(371)	52,707	(3,223,478)	0	17,729	0	0	0	0	(5,720,327)	0	(5,720,327)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	3,290,581	0	0	0	0	302,728	0	0	0	0	3,593,309	0	3,593,309
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, neta	778,238,040	1,667,961	13,040,931	65,601,995	4,961,986	14,529,407	2,125,373	2,070	521,594	174,589	880,863,946	0	880,863,946
Otros ingresos (gastos):													
Honorarios y otras comisiones	307,299,462	3,699,481	2,868,703	72,632	9,835,155	2,602,617	15,898,417	6,377,958	1,703,622	2,258,450	352,616,497	(493,027)	353,109,524
Primas de seguros, neta	0	0	26,044,822	3,295,828	0	0	0	0	0	0	29,340,650	(12,282,885)	41,623,535
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(40,697,032)	(72,182)	0	(18,457,366)	4,424,125	7,824,608	0	0	0	0	(46,977,847)	0	(46,977,847)
Otros ingresos, neto	71,539,340	33,418	83,644	271,102	7,319,615	215,000	581,078	10,684	53,135	70,793	80,177,809	28,159,884	52,017,925
Gastos por comisiones y otros gastos	(152,350,039)	(3,366)	(185,324)	(2,999,755)	(1,373,532)	(779,016)	(23,794)	(359)	0	(441,454)	(158,156,639)	0	(158,156,639)
Total de otros ingresos (gastos), neto	185,791,731	3,657,351	28,811,845	(17,817,559)	20,205,363	9,863,209	16,455,701	6,388,283	1,756,757	1,887,789	257,000,470	15,383,972	241,616,498
Gastos generales y administrativos:													
Salarios y otros gastos de personal	164,362,060	0	2,287,828	0	10,735,494	6,719,824	4,550,299	801,096	0	521,945	189,978,546	318,077	189,660,469
Depreciación y amortización	34,515,743	0	18,139	0	154,740	751,162	216,627	1,486,903	16,979	5,701	37,165,994	0	37,165,994
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	32,397,917	0	53,559	0	47,711	353,450	206,775	1,525,222	0	11,125	34,595,759	75	34,595,684
Otros gastos	72,860,773	162,684	690,773	520,572	1,674,256	3,218,013	1,005,279	136,869	167,984	115,933	80,553,136	38,733	80,514,403
Total de gastos generales y administrativos	304,136,493	162,684	3,050,299	520,572	12,612,201	11,042,449	5,978,980	3,950,090	184,963	654,704	342,293,435	356,885	341,936,550
Utilidad neta operacional	659,893,278	5,162,628	38,802,477	47,263,864	12,555,148	13,350,167	12,602,094	2,440,263	2,093,388	1,407,674	795,570,981	15,027,087	780,543,894
Participación patrimonial en asociadas	14,509,214	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,509,214	0	14,509,214
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	674,402,492	5,162,628	38,802,477	47,263,864	12,555,148	13,350,167	12,602,094	2,440,263	2,093,388	1,407,674	810,080,195	15,027,087	795,053,108
Impuesto sobre la renta estimado	91,395,277	973,776	6,338,923	612,295	600,168	1,959,204	2,765,005	74,463	386,491	263,443	105,369,045	0	105,369,045
Impuesto sobre la renta diferido	9,001,397	0	0	0	0	(33,547)	0	0	0	0	8,967,850	0	8,967,850
Impuesto sobre la renta, neto	100,396,674	973,776	6,338,923	612,295	600,168	1,925,657	2,765,005	74,463	386,491	263,443	114,336,895	0	114,336,895
Utilidad neta	574,005,818	4,188,852	32,463,554	46,651,569	11,954,980	11,424,510	9,837,089	2,365,800	1,706,897	1,144,231	695,743,300	15,027,087	680,716,213
Utilidades no distribuidas al inicio del año	997,321,769	38,560,024	193,317,408	761,311,698	105,781,445	16,761,635	48,666,965	161,833	12,842,532	2,027,744	2,176,753,053	26,282,075	2,150,470,978
Más (menos):													
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(443,000,000)	(1,327,181)	(8,421,231)	0	(2,671,694)	0	(3,450,915)	(18,793)	(553,891)	(253,057)	(459,696,762)	(16,696,762)	(443,000,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,669,675	(1,669,675)
Impuesto complementario	(2,960,995)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,960,995)	0	(2,960,995)
Transferencia a reservas legales	(4,033,855)	0	(2,703,311)	0	0	0	0	0	0	0	(6,737,166)	22,669	(6,759,835)
Cambios por adopción de NIIF 17, neto	0	0	0	(45,899)	0	0	0	0	0	0	(45,899)	0	(45,899)
Utilidades no distribuidas al final del año	1,121,332,737	41,421,695	214,656,420	807,917,368	115,064,731	28,186,145	55,053,139	2,508,840	13,995,538	2,918,918	2,403,055,531	26,304,744	2,376,750,787

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>BG Investment Co., Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Yappy, S.A.</u>	<u>BG Trust Inc.</u>	<u>Vale General, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad neta	574,005,818	4,188,852	32,463,554	46,651,569	11,954,980	11,424,510	9,837,089	2,365,800	1,706,897	1,144,231	695,743,300	15,027,087	680,716,213
Otros ingresos (gastos) integrales:													
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:													
Valuación de inversiones y otros activos financieros:													
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	111,531,258	(2,210)	(669,540)	82,597,109	0	29,492	0	0	0	0	193,486,109	0	193,486,109
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(37,125,452)	0	915,475	(35,848,809)	0	542	0	0	0	0	(72,058,244)	0	(72,058,244)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(2,566,914)	(371)	52,707	(3,223,478)	0	147	0	0	0	0	(5,737,909)	0	(5,737,909)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>71,838,892</u>	<u>(2,581)</u>	<u>298,642</u>	<u>43,524,822</u>	<u>0</u>	<u>30,181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115,689,956</u>	<u>0</u>	<u>115,689,956</u>
Total de utilidades integrales	<u>645,844,710</u>	<u>4,186,271</u>	<u>32,762,196</u>	<u>90,176,391</u>	<u>11,954,980</u>	<u>11,454,691</u>	<u>9,837,089</u>	<u>2,365,800</u>	<u>1,706,897</u>	<u>1,144,231</u>	<u>811,433,256</u>	<u>15,027,087</u>	<u>796,406,169</u>

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

REPUBLICA DE PANAMA



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintitrés 23 días del mes de febrero del año dos mil veinticuatro (2024), ante mí, Licenciado JULIO CESAR DE LEON VALLEJOS, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho – ciento sesenta – cuatrocientos sesenta y nueve (No.8-160-469), comparecieron personalmente: RAUL ALEMAN ZUBIETA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veintisiete (No.8-232-427), CARLOS ALBERTO MOTTA FIDANQUE, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- quinientos doce- setecientos setenta y dos (No.8-512-772), JUAN RAÚL HUMBERT, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta – mil ciento cuarenta y nueve (No.8-230-1149), FRANCISCO SIERRA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No.PE-2-942), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General encargado del área Finanzas, respectivamente de BANCO GENERAL, S.A., sociedad anónima inscrita al Tomo doscientos ochenta (280), Folio ciento treinta y cuatro (134), Asiento sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

PRIMERO: Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Consolidados correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veintitrés (2023) de Banco General, S.A. y subsidiarias. -----

SEGUNDO: Que, a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

308227

1 **TERCERO:** Que, a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra información
2 financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales la
3 condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de Banco General, S.A. y
4 subsidiarias para el período correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés
5 (2023). -----

6 **CUARTO:** Que los firmantes: -----

7 4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa. -----

8 4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de
9 importancia sobre Banco General, S.A. y subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente
10 durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

11 4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Banco General, S.A. y subsidiarias
12 consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros
13 Consolidados. -----

14 4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de
15 los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. -----

16 **QUINTO:** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de Auditoría de Banco
17 General, S.A. y subsidiarias lo siguiente: -----

18 5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles
19 internos que puedan afectar negativamente la capacidad de Banco General, S.A. y subsidiarias para
20 registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad
21 existente en los controles internos. -----

22 5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que
23 ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Banco General, S.A. y
24 subsidiarias. -----

25 **SEXTO:** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de
26 cambios significativos en los controles internos de Banco General, S.A. y subsidiarias o cualquiera otros
27 factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su
28 evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades
29 de importancia dentro de la empresa. -----

30 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

REPUBLICA DE PANAMA



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 República de Panamá. -----
2 Así terminaron de exponer Los Declarantes y leída como le fue esta diligencia en presencia de los
3 testigos instrumentales Diógenes Ramón Arosemena, portador de la cédula de identidad personal
4 número seis-veinticuatro-cuatrocientos treinta (No.6-24-430) y Carmen Rodríguez, portadora de la
5 cédula de identidad personal número ocho-setecientos diez-mil quinientos cincuenta y dos (No.8-710-
6 1552), varón y mujer, panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad a quienes conozco y son
7 hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos
8 para su constancia, por ante mi, el notario que doy fe. -----

9
10 Los Declarantes:

11
12
13 RAUL ALEMÁN ZUBIETA

CARLOS A. MOTTA FIDANQUE

14
15
16 JUAN RAÚL HUMBERT

FRANCISCO SIERRA

17
18 Los Testigos:

19
20
21 DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA

CARMEN RODRIGUEZ



22
23
24
25 LIC. JULIO CESAR DE LEON VALLEJOS
26 NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ
27
28
29
30

308228