SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Informe de Actualización Trimestral
Formulario IN-T
30 de septiembre de 2026

Nombre del emisor:	**Banco General, S.A.**
Valores que ha registrado:	Bonos Corporativos Resolución CNV No. 111-06 de 17-05-2006 Resolución CNV No. 297-07 de 16-11-2007 Resolución SMV No. 323-12 de 13-09-2012 Resolución SMV No. 200-21 de 22-04-2021
Número de teléfono y fax del emisor:	(507) 303-5001; Fax: (507) 303-8110
Dirección del emisor:	Calle Aquilino de la Guardia y Ave. 5 B Sur, Panamá
Contacto del emisor:	Raúl Orillac – Vicepresidente Asistente Finanzas
Dirección correo electrónico persona contacto del emisor:	rorillac@bgeneral.com

---

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo 18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo 8-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV. La información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

INFORMACIÓN GENERAL

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

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros consolidados, al 30 de septiembre de 2026. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

El Banco prepara sus estados financieros consolidados 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).

I PARTE
ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Activos

Al 30 de septiembre de 2026, la cartera de préstamos del Banco aumentó US$568.6 millones o 4.3%, de US$13,161.8 millones al 30 de septiembre de 2025 a US$13,730.4 millones. Durante este período, la cartera de préstamos de consumo aumentó 9.2%, de US$2,448.1 millones a US$2,673.8 millones; la cartera de hipotecas residenciales decreció 0.2%, de US$4,658.9 millones a US$4,649.9 millones; la cartera de préstamos empresariales aumentó 5.2%, de US$5,573.7 millones a US$5,862.5 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, sobregiros y facturas descontadas) aumentaron 13.1%, de US$481.0 millones a US$544.1 millones. La cartera de préstamos empresariales locales aumentó 9.3%, de US$3,866.4 millones a US$4,226.9 millones, mientras que la cartera de préstamos empresariales regionales decreció 4.2%, de US$1,707.3 millones a US$1,635.5 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, aumentó 11.7%, de US$5,696.0 millones a US$6,359.7 millones.

Pasivos

Al 30 de septiembre de 2026, los depósitos totales del Banco aumentaron US$751.5 millones o 5.2%, de US$14,362.2 millones al 30 de septiembre de 2025 a US$15,113.7 millones. Durante este período, los depósitos a plazo fijo aumentaron US$263.8 millones o 3.9%, de US$6,758.7 millones a US$7,022.5 millones; representando el 46.5% de los depósitos totales, con una vida promedio remanente de 13 meses, y 63.6% de ellos con vencimientos originales mayores a un año. Las cuentas de ahorros aumentaron US$374.1 millones o 7.8%, de US$4,791.8 millones a US$5,165.9 millones, representando el 34.2% de los depósitos totales. Los depósitos a la vista aumentaron US$113.7 millones o 4.0%, de US$2,811.6 millones a US$2,925.3 millones, representando el 19.3% de los depósitos totales.

Adicionalmente durante este período, las obligaciones y colocaciones del Banco aumentaron US$335.5 millones o 33.4%, de US$1,004.8 millones a US$1,340.3 millones.

Patrimonio

El patrimonio del Banco decreció US$19.0 millones o 0.5%, de US$3,579.3 millones al 30 de septiembre de 2025 a US$3,560.3 millones al 30 de septiembre de 2026, impulsado principalmente por un aumento en las utilidades retenidas de US$147.8 millones y una disminución en las reservas de capital de US$177.3 millones (principalmente debido a un decrecimiento en la valuación de la cartera de inversiones). Al 30 de septiembre de 2026, la relación de patrimonio a activos del Banco fue 16.24%.

A. Liquidez y Fuentes de Financiamiento

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

La política de gestión de activos y pasivos del Banco tiene la finalidad de asegurar 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 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 7.30% del total de pasivos), y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales, lo que brinda una estructura estable de activos y pasivos.

La liquidez primaria alcanzó 28.87% al 30 de septiembre de 2026, compuesta por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión, como porcentaje de los depósitos y obligaciones totales (excluyendo bonos perpetuos). La liquidez primaria total del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 64.6% corresponde a activos con calificación de AA+ o superior y el 79.8% tiene calificación de A- o superior. Al 30 de septiembre de 2026, estos activos líquidos representaban el 30.66% del total de depósitos y el 21.13% del total de activos.

Además de 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, todas las amortizaciones y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días. Las amortizaciones y vencimientos de los préstamos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este indicador. Al 30 de septiembre de 2026, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 41.20%.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 30 de septiembre de 2026, el total de préstamos alcanzó US$13,730.4 millones compuestos por: (i) 53.4% por préstamos minoristas (33.9% de préstamos residenciales y un 19.5% de préstamos de consumo), (ii) 42.7% por préstamos empresariales (30.8% de préstamos empresariales locales y 11.9% de préstamos empresariales regionales), y (iii) 3.9% por otros préstamos (que incluyen préstamos prendarios, sobregiros, arrendamientos financieros y facturas descontadas).

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 aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 30 de septiembre de 2026, el 65.3% del total de préstamos estaba garantizado: (i) 53.2% por bienes inmuebles; y (ii) 12.1% por depósitos y otras garantías. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles históricamente bajos de castigos brutos y netos, promediando 0.71% y 0.41%, respectivamente, del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de septiembre de 2026.

Al 30 de septiembre de 2026, el 86.8% de la cartera de préstamos del Banco correspondía a clientes locales, y el 13.2% a clientes regionales radicados principalmente en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, México y Perú. Adicionalmente, 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 30 de septiembre de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2025**	**2024**	**2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos hipotecarios residenciales	4,526,499	4,527,718	(0.0%)	4,563,249	4,574,596	4,659,178
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,658,278	2,434,629	9.2%	2,508,063	2,203,922	1,963,721
Préstamos hipotecarios comerciales	1,823,376	1,831,906	(0.5%)	1,766,411	1,773,622	1,785,136
Lineas de crédito	1,511,078	1,209,228	25.0%	1,239,220	1,163,943	1,019,344
Préstamos comerciales	681,974	582,172	17.1%	658,656	516,577	327,705
Financiamientos interinos	210,497	243,126	(13.4%)	221,582	293,808	265,160
Arrendamiento financiero	136,461	118,307	15.3%	121,806	110,162	91,931
Prendarios, sobregiros y facturas descontadas	368,748	327,983	12.4%	325,226	328,492	329,659
Total de préstamos locales	**11,916,912**	**11,275,070**	**5.7%**	**11,404,213**	**10,965,122**	**10,441,835**
Préstamos extranjeros						
Préstamos hipotecarios residenciales	123,415	131,201	(5.9%)	129,846	135,832	148,074
Personales, autos y tarjetas de crédito	15,572	13,497	15.4%	14,244	11,937	8,088
Préstamos hipotecarios comerciales	186,767	190,358	(1.9%)	184,117	140,403	139,405
Lineas de crédito	395,805	426,975	(7.3%)	401,260	580,764	399,792
Préstamos comerciales	1,052,973	1,089,979	(3.4%)	1,118,532	881,397	788,221
Prendarios y sobregiros	38,927	34,688	12.2%	36,737	46,817	49,546
Total de préstamos extranjeros	**1,813,460**	**1,886,698**	**(3.9%)**	**1,884,737**	**1,797,149**	**1,533,126**
Total de préstamos	**13,730,371**	**13,161,767**	**4.3%**	**13,288,950**	**12,762,272**	**11,974,961**
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	341,613	349,037	(2.1%)	345,231	364,918	394,787
Comisiones no devengadas	51,369	45,780	12.2%	46,529	41,596	38,961
Total de préstamos, neto	**13,337,390**	**12,766,951**	**4.5%**	**12,897,190**	**12,355,757**	**11,541,213**

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

Las regulaciones establecidas por la SBP requieren clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) los pagos de capital e intereses atrasados, han alcanzado el límite definido por la SBP (91 días o más de atraso, excepto por los préstamos hipotecarios y sobregiros, que tienen un límite de 121 días y 31 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 u otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor, insolvencia o bancarrota) de manera que coloque la recolección del préstamo en riesgo.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo al 30 de septiembre de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2025**	**2024**	**2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Préstamos en no acumulación						
Préstamos hipotecarios residenciales	109,750	145,024	(24.3%)	130,811	166,745	186,546
Personales, autos y tarjetas de crédito	49,758	41,430	20.1%	43,130	32,722	25,952
Préstamos hipotecarios comerciales	48,334	44,231	9.3%	40,548	40,937	39,457
Líneas de crédito	5,457	4,999	9.2%	5,512	5,662	5,729
Préstamos comerciales	3,750	3,390	10.6%	3,083	3,469	873
Financiamientos interinos	54,652	53,838	1.5%	53,961	7,586	-
Arrendamiento financiero	428	93	359.6%	207	1	81
Prendarios y sobregiros	521	305	71.0%	400	153	157
Total de préstamos en no acumulación	**272,650**	**293,311**	**(7.0%)**	**277,653**	**257,274**	**258,795**
Total de préstamos	13,730,371	13,161,767		13,288,950	12,762,272	11,974,961
Reserva para pérdidas en préstamos	341,613	349,037		345,231	364,918	394,787
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.99%	2.23%		2.09%	2.02%	2.16%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	125.29%	119.00%		124.34%	141.84%	152.55%

Al 30 de septiembre de 2026, los préstamos en estado de no acumulación de intereses decrecieron de US$293.3 millones al 30 de septiembre de 2025 a US$272.6 millones. Este cambio se atribuye principalmente a una disminución de US$35.2 millones en el saldo de hipotecas residenciales, que pasó de US$145.0 millones a US$109.8 millones; contrarrestado por un aumento de US$8.4 millones en el saldo de préstamos de consumo, que pasó de US$41.4 millones a US$49.8 millones, y un aumento de US$6.1 millones en el saldo de préstamos empresariales y otros préstamos, que pasó de US$106.9 millones a US$113.0 millones.

Los préstamos en no acumulación representaron el 1.99% del total de préstamos al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el 2.23% al 30 de septiembre de 2025. La reserva para pérdidas en préstamos cubre el 125.29% de los préstamos en estado de no acumulación, en comparación con 119.00% al 30 de septiembre de 2025.

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 de 91 días o más); y (ii) el estado del pago de capital de un préstamo al vencimiento (al día, o vencido y atrasado, si no se paga el capital después de 31 días del vencimiento final del préstamo).

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2025**	**2024**	**2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos hipotecarios residenciales	157,535	191,049	(17.5%)	178,513	214,598	233,429
Personales, autos y tarjetas de crédito	49,223	41,114	19.7%	42,497	32,523	25,787
Préstamos hipotecarios comerciales	48,542	44,364	9.4%	40,548	41,475	37,996
Líneas de crédito	5,457	4,999	9.2%	5,866	6,426	5,729
Préstamos comerciales	3,750	3,470	8.1%	3,083	3,469	1,043
Financiamientos interinos	54,682	53,838	1.6%	53,961	7,586	-
Arrendamiento financiero	423	93	354.4%	207	-	143
Prendarios y sobregiros	438	302	45.2%	324	148	157
Total de préstamos vencidos y atrasados	**320,050**	**339,228**	**(5.7%)**	**325,001**	**306,224**	**304,284**
Total de préstamos	13,730,371	13,161,767		13,288,950	12,762,272	11,974,961
Reserva para pérdidas en préstamos	341,613	349,037		345,231	364,918	394,787
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.33%	2.58%		2.45%	2.40%	2.54%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	106.74%	102.89%		106.22%	119.17%	129.74%

Al 30 de septiembre de 2026, los préstamos vencidos y atrasados decrecieron de US$339.2 millones al 30 de septiembre de 2025 a US$320.0 millones. Este cambio se atribuye principalmente a una reducción de US$33.5 millones en el saldo de las hipotecas residenciales pasando de US$191.0 millones a US$157.5 millones; contrarrestado por un aumento de US$8.1 millones en el saldo de préstamos de consumo pasando de US$41.1 millones a US$49.2 millones, y un aumento de US$6.2 millones en el saldo de préstamos empresariales y otros préstamos pasando de US$107.1 millones a US$113.3 millones.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.33% del total de préstamos al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el 2.58% al 30 de septiembre de 2025. La reserva para pérdidas en préstamos cubre el 106.74% de los préstamos vencidos y atrasados, en comparación con 102.89% al 30 de septiembre de 2025.

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 la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne. El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para la Banca de Consumo y 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.

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 período 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 esperadas durante la vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Al 30 de Septiembre 2026			**Al 31 de Diciembre 2025**			**Variación (%)**	
	Préstamos	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	12,136,702	82,687	0.68%	11,642,531	86,845	0.75%	4.24%	(4.79%)
Etapa 2	1,310,999	187,660	14.31%	1,364,501	191,248	14.02%	(3.92%)	(1.88%)
Etapa 3	282,670	71,265	25.21%	281,918	67,138	23.81%	0.27%	6.15%
Total	**13,730,371**	**341,612**	**2.49%**	**13,288,950**	**345,231**	**2.60%**	**3.32%**	**(1.05%)**

Al 30 de septiembre de 2026, la reserva para pérdidas en préstamos decreció de US$345.2 millones o 2.60%, de la cartera total de préstamos al 31 de diciembre de 2025, a US$341.6 millones o 2.49%, de la cartera total de préstamos.

El monto de préstamos en la Etapa 1 aumentó a US$12,136.7 millones, y el nivel de reserva decreció de US$86.8 millones (0.75% de los préstamos) a US$82.7 millones (0.68% de los préstamos). El monto de préstamos en la Etapa 2 decreció de US$1,364.5 millones a US$1,311.0 millones, y el nivel de reserva decreció de US$191.2 millones (14.02% de los préstamos) a US$187.7 millones (14.31% de los préstamos). El monto de préstamos en la Etapa 3 aumentó de US$281.9 millones a US$282.7 millones, y el nivel de reserva aumentó de US$67.1 millones (23.81% de los préstamos) a US$71.3 millones (25.21% de los préstamos).

Durante este período, los préstamos reestructurados del Banco disminuyeron de US$587.0 millones al 31 de diciembre de 2025 a US$525.4 millones al 30 de septiembre de 2026. Del total de préstamos reestructurados, US$288.6 millones o el 54.9%, se encontraban corrientes con sus pagos contractuales. Además, US$433.2 millones o el 82.4%, de los préstamos reestructurados estaban respaldados por garantía hipotecaria.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco al 30 de septiembre de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2025**	**2024**	**2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	**345,231**	**364,918**	**(5.4%)**	**364,918**	**394,787**	**432,999**
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	46,087	19,404	137.5%	34,279	(16,489)	(40,138)
Castigos:						
Préstamos hipotecarios residenciales	4,683	2,107	122.2%	9,262	4,928	4,600
Personales, autos y tarjetas de crédito	76,212	61,267	24.4%	80,680	56,142	40,925
Préstamos hipotecarios comerciales	151	862	(82.4%)	1,213	280	288
Lineas de crédito	2	492	(99.7%)	708	13	44
Préstamos comerciales	268	19	1289.7%	129	303	563
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	-	1,028
Arrendamiento financiero	7	-	n/a	18	14	52
Prendarios y sobregiros	96	118	(18.2%)	146	202	140
Total de castigos	**81,420**	**64,865**	**25.5%**	**92,155**	**61,881**	**47,640**
Recuperación de préstamos castigados	31,715	29,580	7.2%	38,190	48,501	49,565
Saldo al final del periodo	**341,613**	**349,037**	**(2.1%)**	**345,231**	**364,918**	**394,787**
Total de préstamos	13,730,371	13,161,767		13,288,950	12,762,272	11,974,961
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	2.49%	2.65%		2.60%	2.86%	3.30%
Préstamos castigados / total préstamos	0.79%	0.66%		0.69%	0.48%	0.40%
Préstamos castigados, netos / total préstamos	0.48%	0.36%		0.41%	0.10%	(0.02%)

(1) Porcentajes son anualizados.

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, los préstamos castigados aumentaron de US$64.9 millones (0.66% del total de préstamos, anualizado) en 2025 a US$81.4 millones (0.79% del total de préstamos, anualizado), mientras que los castigos netos totalizaron US$49.7 millones (0.48% del total de préstamos, anualizado).

B. Recursos de Capital

Otro pilar de la estrategia y posición financiera del Banco es su sólida posición de capital, la cual, al 30 de septiembre de 2026, excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea, y ha respaldado su calificación de grado de inversión, sin interrupción, desde 1997. Actualmente, el Banco mantiene las siguientes calificaciones: BBB de Standard & Poor's, BBB- de Fitch Ratings y Baa3 de Moody's. En el caso de Standard & Poor's y Fitch Ratings, el Banco está un escalón por encima de la calificación de la República de Panamá, y en el caso de Moody's, la calificación del Banco se encuentra limitada a la calificación del soberano debido a su metodología.

Los requerimientos de capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo se componen de: (i) capital primario ordinario de 4.50%, (ii) capital primario total de 6.00%, y (iii) capital total de 8.00%. El acuerdo 5-2023, emitido por la SBP el 10 de octubre de 2023, introduce un nuevo requerimiento de capital, el colchón de conservación de capital, compuesto por capital primario ordinario de 2.50% adicional al mínimo de capital primario ordinario requerido. La SBP contempla una implementación progresiva de dicho indicador, como se muestra a continuación:

Capital Regulatorio Mínimo		**Capital Regulatorio + Colchón de Conservación de Capital (a partir de)**		
		1-jul-2024	**1-jul-2025**	**1-jul-2026**
Capital Primario Ordinario	4.50%	5.00%	5.75%	7.00%
Capital Primario Total	6.00%	6.50%	7.25%	8.50%
Capital Total	8.00%	8.50%	9.25%	10.50%

Al 30 de septiembre de 2026, el Banco cuenta con fondos de capital total de US$3,899.7 millones o 3.0 veces el capital regulatorio requerido por la SBP. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo fue de 24.12%, basado enteramente en capital primario, y un total de activos ponderados por riesgo de US$16,165.0 millones. El total de los activos ponderados por riesgo incluye: US$14,306.3 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US$916.2 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US$942.6 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. Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de la reserva dinámica era de US$167.6 millones.

Además, nuestras subsidiarias General de Seguros, S.A., BG Valores, S.A., ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., 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, incluyen 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 30 de septiembre de 2026, todas las subsidiarias del Banco cumplían con los requisitos mínimos de capital aplicables según sus respectivas regulaciones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de capital al 30 de septiembre de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Al 30 de Septiembre		**Al 31 de Diciembre**		
	2026	**2025**	**2025**	**2024**	**2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Capital primario ordinario					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	222,084	211,845	212,613	205,261	192,810
Otras partidas de resultado integral	(189,023)	(11,674)	3,331	(120,335)	(163,678)
Utilidades retenidas	3,008,148	2,860,321	2,762,887	2,568,313	2,377,583
Menos: Ajustes regulatorios	41,488	43,074	42,677	44,263	46,021
Capital primario ordinario total - CET 1	**3,499,722**	**3,517,418**	**3,436,153**	**3,108,975**	**2,860,694**
Capital primario adicional					
Bonos perpetuos subordinados	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000
Capital primario adicional total	**400,000**	**400,000**	**400,000**	**400,000**	**400,000**
Capital primario total	**3,899,722**	**3,917,418**	**3,836,153**	**3,508,975**	**3,260,694**
Capital total	**3,899,722**	**3,917,418**	**3,836,153**	**3,508,975**	**3,260,694**
Activos ponderados por riesgo de crédito	14,306,309	13,140,219	13,412,954	12,673,282	12,045,910
Activos ponderados por riesgo de mercado	916,157	667,728	688,408	608,972	641,963
Activos ponderados por riesgo operativo	942,552	844,777	890,917	815,598	763,010
Activos ponderados por riesgo	**16,165,018**	**14,652,724**	**14,992,280**	**14,097,851**	**13,450,883**
Índices de capital					
Capital primario ordinario total - CET 1	**21.65%**	**24.01%**	**22.92%**	**22.05%**	**21.27%**
Capital primario total	**24.12%**	**26.74%**	**25.59%**	**24.89%**	**24.24%**
Capital total	**24.12%**	**26.74%**	**25.59%**	**24.89%**	**24.24%**

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

C. Resultados de Operaciones

En la siguiente tabla se muestra un resumen del estado de resultados del Banco para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	2025	Var (%)	2026	2025	Var (%)
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	**258,770**	**240,362**	**7.7%**	**752,903**	**701,841**	**7.3%**
Total de provisión (reversión), neta	**16,603**	**6,783**	**144.8%**	**47,813**	**23,652**	**102.2%**
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	132,199	115,972	14.0%	382,095	335,888	13.8%
Primas de seguros, neta	15,548	13,602	14.3%	46,103	40,440	14.0%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(8,634)	(314)	n/a	(6,285)	(798)	n/a
Otros ingresos, neto	12,732	15,513	(17.9%)	45,910	45,239	1.5%
Gastos por comisiones y otros gastos	(52,821)	(44,796)	17.9%	(156,139)	(133,537)	16.9%
Total otros ingresos, neto	**99,024**	**99,978**	**(1.0%)**	**311,685**	**287,232**	**8.5%**
Gastos generales y administrativos	101,741	97,177	4.7%	300,763	283,671	6.0%
Participación patrimonial en asociadas	4,407	4,107	7.3%	13,069	11,662	12.1%
Utilidad neta antes de ISR	**243,857**	**240,486**	**1.4%**	**729,080**	**693,411**	**5.1%**
Impuesto sobre la renta, neto	30,292	29,174	3.8%	87,079	83,599	4.2%
Utilidad neta	**213,565**	**211,312**	**1.1%**	**642,001**	**609,813**	**5.3%**

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026 fue de US$213.6 millones, lo cual representa un aumento de US$2.3 millones o 1.1% sobre la utilidad neta de US$211.3 millones del mismo período en 2025. El rendimiento sobre patrimonio promedio y el rendimiento sobre activos promedio, anualizados, fue de 23.38% y 3.97% respectivamente. Estos resultados 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 el margen neto de intereses, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	2025	Var (%)	2026	2025	Var (%)
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	366,268	348,639	5.1%	1,070,804	1,019,369	5.0%
Total de gastos por intereses	107,498	108,277	(0.7%)	317,901	317,528	0.1%
Ingreso neto por intereses y comisiones	**258,770**	**240,362**	**7.7%**	**752,903**	**701,841**	**7.3%**
Activos productivos promedio	19,736,251	18,558,612	6.3%	19,451,516	18,333,182	6.1%
Pasivos con costo promedio	14,497,901	13,569,442	6.8%	14,270,808	13,424,512	6.3%
Rendimiento de activos productivos promedio [(1)(4)]	7.42%	7.51%		7.34%	7.41%	
Costo de pasivos financieros promedio [(2)(4)]	2.97%	3.19%		2.97%	3.15%	
Margen neto de interés [(3)(4)]	5.24%	5.18%		5.16%	5.10%	

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

El ingreso neto por intereses y comisiones aumentó 7.7% para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo período de 2025. Este cambio se atribuye a un aumento de 6.3% en el saldo promedio de los activos productivos, y una disminución de 22 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, contrarrestado por un aumento del 6.8% en el saldo promedio de dichos pasivos y una reducción de 9 puntos básicos en la tasa de interés promedio de dichos activos. Como resultado, el margen neto de interés aumentó 6 puntos básicos pasando de 5.18% en 2025 a 5.24% en 2026.

Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingreso por intereses y comisiones para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2026**	**2025**	**Var (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	**366,268**	**348,639**	**5.1%**	**1,070,804**	**1,019,369**	**5.0%**
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	190,707	277,612	(31.3%)	241,774	313,906	(23.0%)
Inversiones y otros activos financieros, neto	6,345,365	5,592,914	13.5%	6,199,596	5,442,601	13.9%
Préstamos, neto	13,200,179	12,688,086	4.0%	13,010,146	12,576,676	3.4%
Total	**19,736,251**	**18,558,612**	**6.3%**	**19,451,516**	**18,333,182**	**6.1%**
Rendimiento de activos productivos promedio: [1]						
Depósitos en bancos	3.44%	4.07%		3.11%	3.90%	
Inversiones y otros activos financieros, neto	5.01%	5.17%		4.97%	5.14%	
Préstamos, neto	8.64%	8.62%		8.55%	8.48%	
Total	**7.42%**	**7.51%**		**7.34%**	**7.41%**	

[1] Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, la cartera diversificada de préstamos representó el 66.9% de los activos productivos del Banco y generó el 77.8% del total de ingreso por intereses y comisiones.

El total de ingreso por intereses y comisiones del Banco aumentó US$17.6 millones o 5.1%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, como resultado de un aumento de US$1,177.6 millones o 6.3%, en los activos productivos promedio, contrarrestado por una disminución de 9 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada.

El aumento en los activos productivos promedio se debió principalmente a: (i) un aumento de US$752.5 millones o 13.5%, en inversiones y otros activos financieros, (ii) un aumento de US$512.1 millones o 4.0%, en los préstamos netos; contrarrestado por una disminución de US$86.9 millones o 31.3%, en depósitos en bancos.

La disminución de 9 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) una disminución de 16 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre inversiones y otros activos financieros, y (ii) una reducción de 63 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre los depósitos en bancos, parcialmente contrarrestado por un aumento de 2 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre 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 tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026:

	Tercer Trimestre 2026/2025 Aumento (Disminución)		
	Por volumen	**Por tasa**	**Cambio, neto**
	(en miles de US$)		
Depósitos en bancos	(885)	(301)	(1,185)
Inversiones y otros activos financieros, neto	9,721	(2,474)	7,247
Préstamos, neto	11,041	526	11,567
Cambio, neto	**19,878**	**(2,248)**	**17,629**

Para los tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2026 y comparando con el mismo periodo del 2025, el mayor volumen de activos productivos promedio, que aumento US$1,177.6 millones, generó un incremento de US$19.9 millones en los ingresos por intereses y comisiones; mientras que la disminución en la tasa de interés promedio de los activos productivos de 7.51% a 7.42%, representó una reducción de US$2.2 millones en los ingresos por intereses y comisiones en comparación con el mismo período en 2025.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información sobre el total de gastos por intereses para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2026**	**2025**	**Var (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	**107,498**	**108,277**	**(0.7%)**	**317,901**	**317,528**	**0.1%**
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros y otros	6,290,716	5,839,538	7.7%	6,248,021	5,796,377	7.8%
Depósitos a plazo	6,999,590	6,621,465	5.7%	6,896,397	6,471,294	6.6%
Obligaciones y colocaciones [1]	1,207,595	1,108,438	8.9%	1,126,390	1,156,841	(2.6%)
Total	**14,497,901**	**13,569,442**	**6.8%**	**14,270,808**	**13,424,512**	**6.3%**
Costo de pasivos financieros promedio: [2]						
Depósitos de ahorros y otros	0.99%	1.14%		1.01%	1.14%	
Depósitos a plazo	4.50%	4.79%		4.51%	4.71%	
Obligaciones y colocaciones	4.32%	4.47%		4.41%	4.52%	
Total	**2.97%**	**3.19%**		**2.97%**	**3.15%**	

[1] Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos. [2] Porcentajes son anualizados.

El total de gasto por intereses es principalmente atribuible al interés pagado sobre los depósitos, lo que representa 87.9% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el 88.5% para el mismo período del año anterior.

El total de gastos por intereses decreció US$0.8 millones o 0.7%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, como resultado de una disminución de 22 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada; contrarrestado por un aumento de 6.8% en los pasivos con costo promedio.

El aumento en los pasivos con costo financiero promedio se debió principalmente a: (i) un incremento de US$451.2 millones o 7.7% en los depósitos de ahorro y otros, (ii) un aumento de US$378.1 millones o 5.7% en los depósitos a plazo, y (iii) un incremento de US$99.2 millones o 8.9% en obligaciones y colocaciones.

La disminución en la tasa promedio de interés pagada se debió principalmente a: (i) una reducción de 29 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre los depósitos a plazo, (ii) una disminución de 15 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre los depósitos de ahorros y otros, y (iii) una reducción de 15 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre las obligaciones y colocaciones.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio, y (ii) las tasas de interés pagadas promedio durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026:

	Tercer Trimestre 2026/2025 Disminución (Aumento)		
	Por volumen	**Por tasa**	**Cambio, neto**
	(en miles de US$)		
Depósitos de ahorros y otros	1,286	(2,308)	(1,022)
Depósitos a Plazo	4,525	(4,931)	(406)
Obligaciones y colocaciones	1,109	(460)	649
Cambio, neto	**6,920**	**(7,699)**	**(779)**

Para los tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo periodo de 2025, la disminución de 22 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero de 3.19% a 2.97%, representó una reducción de US$7.7 millones en el gasto por intereses; mientas que el mayor volumen de pasivos con costo financiero, que aumento en US$928.5 millones, generó un incremento de US$6.9 millones en el gasto por intereses.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para pérdidas sobre préstamos para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2026**	**2025**	**Var (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	**344,302**	**356,940**	**(3.5%)**	**345,231**	**364,918**	**(5.4%)**
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	15,184	5,744	164.3%	46,087	19,404	137.5%
Préstamos castigados	28,542	24,428	16.8%	81,420	64,865	25.5%
Recuperación de préstamos castigados	10,669	10,781	(1.0%)	31,715	29,580	7.2%
Saldo al final del periodo	**341,613**	**349,037**	**(2.1%)**	**341,613**	**349,037**	**(2.1%)**
Total de préstamos	13,730,371	13,161,767		13,730,371	13,161,767	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos [1]	0.44%	0.17%		0.45%	0.20%	
Préstamos castigados / total de préstamos [1]	0.83%	0.74%		0.79%	0.66%	
Préstamos castigados, netos / total préstamos [1]	0.52%	0.41%		0.48%	0.36%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	2.49%	2.65%		2.49%	2.65%	

[1] Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la provisión neta cargada a gastos fue de US$15.2 millones en comparación con US$5.7 millones en el mismo período de 2025.

Los préstamos castigados aumentaron US$4.1 millones para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, de US$24.4 millones al 30 de septiembre de 2025 (0.74% del total de préstamos, anualizado) a US$28.5 millones (0.83% del total de préstamos, anualizado), mientras que las recuperaciones disminuyeron US$0.1 millones, de US$10.8 millones a US$10.7 millones.

En consecuencia, la reserva para pérdidas en préstamos disminuyó US$7.4 millones o 2.1%, de US$349.0 millones (2.65% del total de préstamos) a US$341.6 millones (2.49% del total de préstamos).

Total de Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2026**	**2025**	**Var (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	79,378	71,176	11.5%	225,956	202,350	11.7%
Primas de seguros, netas	15,548	13,602	14.3%	46,103	40,440	14.0%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(8,634)	(314)	n/a	(6,285)	(798)	n/a
Otros ingresos, netos	12,732	15,513	(17.9%)	45,910	45,239	1.5%
Total de otros ingresos, netos	**99,024**	**99,978**	**(1.0%)**	**311,685**	**287,232**	**8.5%**

La disminución de 1.0% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo período de 2025, se atribuye a los siguientes factores:

Honorarios y Otras Comisiones, Netos

El aumento de 11.5% en el ingreso por honorarios y comisiones neto de gastos por comisiones y otros gastos para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, principalmente como resultado de mayores comisiones provenientes de tarjetas de débito y crédito.

Primas de Seguros, Netas

El aumento de 14.3% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo período de 2025, se debe principalmente a un aumento de 10.8% en las primas devengadas, contrarrestado por un aumento de 4.0% en siniestros incurridos, y un aumento de 3.5% en los gastos de adquisición.

Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta

Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta de US$8.6 millones, principalmente como resultado de pérdidas realizadas y no realizadas en valores, contrarrestado por ganancias realizadas y no realizadas en derivados.

Otros Ingresos, Netos

Otros ingresos, netos disminuyeron US$2.8 millones o 17.9%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo período en 2025 principalmente por menores rendimientos generados por los activos del fondo de cesantía del banco.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2026	**2025**	**Var (%)**	**2026**	**2025**	**Var (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	57,180	54,319	5.3%	169,254	159,868	5.9%
Gasto por depreciación y amortización	12,254	10,993	11.5%	36,054	31,367	14.9%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	11,690	10,049	16.3%	35,516	30,542	16.3%
Otros gastos	20,617	21,815	(5.5%)	59,939	61,894	(3.2%)
Total	**101,741**	**97,177**	**4.7%**	**300,763**	**283,671**	**6.0%**

El aumento de 4.7% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo período de 2025, se atribuye a los siguientes factores:

Salarios y Otros Gastos de Personal

Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, los salarios y otros gastos de personal representaron el 56.2% del total de gastos generales y administrativos en comparación con el 55.9% para el mismo período en el 2025. El aumento de 5.3% en salarios y otros gastos de personal se debió principalmente a la combinación de un aumento en salarios y otros beneficios del personal.

Gasto por Depreciación y Amortización

El gasto total de depreciación y amortización del Banco, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, aumentó US$1.3 millones o 11.5%, en comparación con el mismo período de 2025, principalmente como resultado de las inversiones realizadas en activos tecnológicos para continuar fortaleciendo las capacidades digitales de Banco.

Gasto de Propiedades, Mobiliario y Equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, aumentó US$1.7 millones o 16.3%, en comparación con el mismo período de 2025, principalmente debido a un aumento en los gastos tecnológicos asociados a licencias y suscripciones de software, uso de servicios en la nube e iniciativas orientadas a fortalecer la resiliencia de las operaciones del Banco.

Otros Gastos

Otros gastos disminuyeron en US$1.2 millones o 5.5%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo período de 2025, principalmente debido a (i) una disminución en gastos legales y (ii) una disminución en donaciones extraordinarias realizadas en 2025.

Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 28.09% para el período de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2026, comparada con 28.21% para el mismo período del 2025, principalmente como resultado de: (i) un aumento de US$17.8 millones o 5.2%, en el ingreso operativo, y (ii) un aumento de US$4.5 millones o 4.7%, en los gastos generales y administrativos.

D. Análisis de Perspectivas

En el entorno financiero actual, el Banco mantiene un balance sólido, con una capitalización saludable (16.24% sobre el total de activos y 24.12% sobre activos ponderados por riesgo), por encima del mínimo requerido por la SBP; así como altos niveles de liquidez legal de US$4,345.7 millones equivalente a una liquidez regulatoria de 41.20% (superior al 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008).

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

	30-Sep-26	30-Jun-26	31-Mar-26	31-Dic-25	30-Sep-25
			(en miles de US$)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	366,268	356,841	347,695	352,379	348,639
Total de gastos por intereses	107,498	105,453	104,951	108,770	108,277
Ingreso neto por intereses y comisiones	**258,770**	**251,389**	**242,744**	**243,610**	**240,362**
Total de provisión (reversión), neta	16,603	15,082	16,129	16,401	6,783
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones, netas	**242,167**	**236,307**	**226,615**	**227,208**	**233,579**
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	132,199	127,086	122,811	128,227	115,972
Primas de seguros, neta	15,548	15,658	14,898	15,202	13,602
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(8,634)	1,008	1,341	2,144	(314)
Otros ingresos, neto	12,732	16,717	16,461	16,110	15,513
Gastos por comisiones y otros gastos	(52,821)	(52,428)	(50,890)	(48,289)	(44,796)
Total de otros ingresos, neto	**99,024**	**108,040**	**104,621**	**113,393**	**99,978**
Gastos generales y administrativos	101,741	100,132	98,891	101,668	97,177
Participación patrimonial en asociadas	4,407	4,082	4,580	3,023	4,107
Utilidad neta antes de ISR	**243,857**	**248,298**	**236,925**	**241,956**	**240,486**
Impuesto sobre la renta, estimado	29,923	29,513	27,144	21,426	27,149
Impuesto sobre la renta, diferido	370	210	(80)	1,001	2,025
Impuesto sobre la renta, neto	**30,292**	**29,723**	**27,064**	**22,426**	**29,174**
Utilidad neta	**213,565**	**218,575**	**209,861**	**219,530**	**211,312**

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

	30-Sep-26	30-Jun-26	31-Mar-26	31-Dic-25	30-Sep-25
	(en miles de US$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	567,662	436,963	609,884	645,284	571,317
Inversiones y otros activos financieros, neto	6,316,555	6,367,878	5,985,574	5,968,302	5,656,354
Préstamos	13,730,371	13,450,248	13,225,589	13,288,950	13,161,767
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	341,613	344,302	345,087	345,231	349,037
Comisiones no devengadas	51,369	50,837	49,151	46,529	45,780
Préstamos, netos	13,337,390	13,055,108	12,831,351	12,897,190	12,766,951
Inversión en asociadas	43,111	40,206	36,591	32,073	39,679
Otros activos	1,664,299	1,391,821	1,502,452	1,336,946	1,402,187
Total Activos	**21,929,017**	**21,291,977**	**20,965,853**	**20,879,794**	**20,436,488**
Pasivos y Patrimonio					
Total depósitos	15,113,663	14,943,260	14,743,663	14,817,923	14,362,180
Obligaciones y colocaciones	940,253	827,306	683,638	699,837	604,755
Bonos perpetuos	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000
Otros pasivos	1,914,779	1,481,278	1,609,792	1,466,564	1,490,217
Total Pasivos	**18,368,695**	**17,651,844**	**17,437,093**	**17,384,324**	**16,857,152**
Total Patrimonio	**3,560,322**	**3,640,134**	**3,528,760**	**3,495,470**	**3,579,336**
Total Pasivos y Patrimonio	**21,929,017**	**21,291,977**	**20,965,853**	**20,879,794**	**20,436,488**
Información operativa					
Número de clientes [1]	2,131,116	2,091,516	2,053,847	2,006,760	1,971,132
% clientes activos en canales digitales [1] [2]	85.1%	85.0%	85.0%	84.8%	84.3%
Número de colaboradores permanentes [3]	5,076	5,074	5,084	5,129	5,141
Número de sucursales [4]	80	80	80	83	83
Número de ATMs [4]	626	625	621	629	626
Activos bajo administración (US$mm) [5]	23,163	22,611	21,644	19,854	18,921

[1] Solamente considera clientes de BG; [2] Clientes activos en canales digitales (como porcentaje de clientes totales) representan a los clientes que transaccionan o visitan nuestra banca en línea o banca móvil en el último mes en BG; [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.

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

	30-Sep-26	30-Jun-26	31-Mar-26	31-Dic-25	30-Sep-25
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses [1] [2]	5.24%	5.19%	5.06%	5.13%	5.18%
Rendimiento sobre activos promedios [1] [3]	3.97%	4.13%	4.02%	4.23%	4.18%
Rendimiento sobre patrimonio promedio [1] [3]	23.38%	24.15%	23.55%	24.26%	24.02%
Eficiencia operativa [4]	28.09%	27.55%	28.10%	28.24%	28.21%
Gastos operacionales / activos promedios [1] [3]	1.89%	1.89%	1.89%	1.96%	1.92%
Otros ingresos / ingresos operativos [5]	30.47%	30.89%	30.72%	31.16%	29.39%
Liquidez:					
Liquidez primaria / total depósitos y obligaciones [6]	28.87%	29.75%	30.15%	29.54%	29.00%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados	41.20%	38.47%	37.99%	39.01%	39.11%
Préstamos, neto / depósitos de clientes [7]	88.87%	88.28%	87.71%	87.50%	89.49%
Capital:					
Patrimonio / activos	16.24%	17.10%	16.83%	16.74%	17.51%
Capital Primario Ordinario (CET 1) [8]	21.65%	22.91%	23.16%	22.92%	24.01%
Capital Primario Total [8]	24.12%	25.47%	25.82%	25.59%	26.74%
Capital Total [8]	24.12%	25.47%	25.82%	25.59%	26.74%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos en no acumulación / total préstamos [9]	1.99%	2.03%	2.01%	2.09%	2.23%
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos [10]	2.33%	2.37%	2.39%	2.45%	2.58%
Reserva de préstamos / total préstamos	2.49%	2.56%	2.61%	2.60%	2.65%
Reserva de préstamos / préstamos en estado de no acumulación [9]	125.29%	126.17%	129.85%	124.34%	119.00%
Reserva de préstamos / préstamos vencidos y atrasados [10]	106.74%	107.93%	109.22%	106.22%	102.89%
Préstamos castigados / total préstamos [1]	0.83%	0.80%	0.79%	0.82%	0.74%
Préstamos castigados, neto / total préstamos [1]	0.52%	0.47%	0.48%	0.56%	0.41%

[1] Porcentajes anualizados [2] 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. [3] Porcentajes se han calculado utilizado promedios mensuales. [4] 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. [5] Otros ingresos corresponden a la suma de honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto; mientras que ingresos operativos corresponden a la suma de ingresos por intereses y comisiones, honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto. [6] La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo, 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. [7] Total de depósitos de clientes excluye interbancarios. [8] Razones de capital como porcentaje de activos ponderados por riesgo. [9] Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 91 días en pagos de intereses y/o principal, hipotecas residenciales con vencimiento de más de 121 días, y sobregiros de más de 31 días después de la fecha de su vencimiento. [10] Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 91 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 31 días después de su vencimiento.

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Ver adjunto

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No aplica

IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

No aplica

V PARTE
DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet del Banco. www.bgeneral.com, a más tardar el 30 de noviembre de 2026.

Juan Raúl Humbert A.
Representante Legal

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

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

30 de septiembre de 2026

"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 del Contador Público Autorizado

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

Anexo

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera 1

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades no Distribuidas Consolidadas 2

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales 3

Anexo - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio 4

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 2026, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables materiales y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2026, fueron preparados 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).

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

28 de octubre de 2026
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2026	Diciembre 2025
Activos			
Efectivo y efectos de caja		140,380,152	156,443,269
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		135,237,188	144,706,726
A la vista en el exterior		216,153,929	298,198,450
A plazo locales		890,955	935,535
A plazo en el exterior		75,000,000	45,000,000
Intereses acumulados por cobrar		76,431	84,179
Total de depósitos en bancos		427,358,503	488,924,890
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	567,738,655	645,368,159
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		896,651,692	942,225,934
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		5,336,701,662	5,022,886,623
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		83,201,804	3,189,406
Intereses acumulados por cobrar		10,610	576
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	6,316,565,768	5,968,302,539
Préstamos	7	13,730,371,234	13,288,950,141
Intereses acumulados por cobrar		57,761,630	62,294,386
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		341,612,673	345,231,052
Comisiones no devengadas		51,368,796	46,529,437
Préstamos, neto		13,395,151,395	12,959,484,038
Inversiones en asociadas	8	43,111,150	32,072,947
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	301,867,555	283,520,770
Activos por derechos de uso, neto	10	16,747,724	15,115,471
Obligaciones de clientes por aceptaciones		6,486,605	5,043,157
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	521,129,213	309,118,600
Impuesto sobre la renta diferido	26	82,311,019	82,796,534
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	41,487,934	42,677,343
Activos adjudicados para la venta, neto	13	97,293,807	84,194,741
Otros activos	7 y 30	539,126,375	452,100,088
Total de activos		21,929,017,200	20,879,794,387

El estado consolidado de situación financiera 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 Situación Financiera, continuación

	Nota	Septiembre 2026	Diciembre 2025
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,814,890,355	3,046,748,574
Ahorros		5,085,581,904	4,811,705,325
A plazo:			
Particulares		6,813,566,832	6,568,277,121
Interbancarios		106,477,809	78,836,177
Extranjeros:			
A la vista		110,375,944	101,705,887
Ahorros		80,302,155	95,315,142
A plazo:			
Particulares		102,468,035	115,334,637
Intereses acumulados por pagar		109,788,925	114,781,580
Total de depósitos		15,223,451,959	14,932,704,443
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	449,270,483	101,575,748
Obligaciones y colocaciones, neto	16	490,982,246	598,261,510
Bonos perpetuos	17	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	14,16 y 17	11,816,941	12,433,079
Total de financiamientos		1,352,069,670	1,112,270,337
Pasivos por arrendamientos	18	18,783,142	17,135,012
Aceptaciones pendientes		6,486,605	5,043,157
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	890,696,824	655,459,118
Reservas de operaciones de seguros	19	31,053,311	28,442,132
Impuesto sobre la renta diferido	26	1,938,510	1,924,351
Otros pasivos	15 y 30	844,215,019	631,345,590
Total de pasivos		18,368,695,040	17,384,324,140
Patrimonio:	22		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reservas legales		240,197,101	228,252,204
Reservas de capital		(188,023,300)	4,330,585
Utilidades no distribuidas		3,008,148,359	2,762,887,458
Total de patrimonio		3,560,322,160	3,495,470,247
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		21,929,017,200	20,879,794,387

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

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	Nota	IIITrimestre 2026	IIITrimestre 2025	Acumulado 2026	Acumulado 2025
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		269,693,816	259,915,113	789,631,166	761,339,261
Depósitos en bancos		1,640,510	2,825,778	5,648,441	9,191,027
Inversiones y otros activos financieros		79,506,013	72,258,605	230,867,881	209,830,170
Comisiones sobre préstamos		15,427,685	13,639,294	44,656,324	39,008,492
Total de ingresos por intereses y comisiones		366,268,024	348,638,790	1,070,803,812	1,019,368,950
Gastos por intereses:					
Depósitos		94,450,570	95,878,623	280,656,974	278,311,180
Financiamientos		13,047,353	12,398,215	37,244,023	39,216,358
Total de gastos por intereses		107,497,923	108,276,838	317,900,997	317,527,538
Ingreso neto por intereses y comisiones		258,770,101	240,361,952	752,902,815	701,841,412
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	15,184,151	5,744,259	46,086,805	19,403,998
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	1,451,430	(383,142)	1,838,858	641,893
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta	13	(32,927)	1,422,205	(112,196)	3,606,153
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		242,167,447	233,578,630	705,089,348	678,189,368
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	24 y 29	132,198,552	115,972,055	382,095,286	335,887,662
Primas de seguros, neta		15,547,875	13,602,460	46,103,165	40,440,230
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 23	(8,633,837)	(313,948)	(6,284,888)	(797,962)
Otros ingresos, neto	24	12,731,957	15,512,818	45,910,094	45,239,067
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(52,820,940)	(44,795,728)	(156,138,838)	(133,537,319)
Total de otros ingresos, neto		99,023,607	99,977,657	311,684,819	287,231,678
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	25	57,179,758	54,319,164	169,253,509	159,867,966
Depreciación y amortización	9 y 10	12,254,135	10,993,296	36,054,474	31,367,338
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		11,690,432	10,049,447	35,516,105	30,541,728
Otros gastos		20,616,549	21,815,118	59,939,209	61,894,059
Total de gastos generales y administrativos		101,740,874	97,177,025	300,763,297	283,671,091
Utilidad neta operacional		239,450,180	236,379,262	716,010,870	681,749,955
Participación patrimonial en asociadas	8	4,406,944	4,106,705	13,069,041	11,661,518
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		243,857,124	240,485,967	729,079,911	693,411,473
Impuesto sobre la renta, estimado		29,922,594	27,149,270	86,578,924	79,252,241
Impuesto sobre la renta, diferido		369,659	2,025,029	499,822	4,346,533
Impuesto sobre la renta, neto	26	30,292,253	29,174,299	87,078,746	83,598,774
Utilidad neta		213,564,871	211,311,668	642,001,165	609,812,699

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	2026	2025
Utilidad neta	642,001,165	609,812,699
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	(196,235,316)	117,295,527
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	2,055,726	(9,288,730)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	1,825,705	654,361
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(192,353,885)	108,661,158
Total de utilidades integrales	449,647,280	718,473,857

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reservas legales	Reservas de capital: Reserva de seguros	Reservas de capital: Valuación de inversiones y otros activos financieros	Reservas de capital: Total de reservas de capital	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2025		500,000,000	228,252,204	1,000,000	3,330,585	4,330,585	2,762,887,458	3,495,470,247
Utilidad neta		0	0	0	0	0	642,001,165	642,001,165
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	(196,235,316)	(196,235,316)	0	(196,235,316)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	2,055,726	2,055,726	0	2,055,726
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	1,825,705	1,825,705	0	1,825,705
Total de otros gastos integrales, neto		0	0	0	(192,353,885)	(192,353,885)	0	(192,353,885)
Total de utilidades integrales		0	0	0	(192,353,885)	(192,353,885)	642,001,165	449,647,280
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	(375,000,000)	(375,000,000)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	(2,599,567)	(2,599,567)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	(7,195,800)	(7,195,800)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	11,944,897	0	0	0	(11,944,897)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	11,944,897	0	0	0	(396,740,264)	(384,795,367)
Saldo al 30 de septiembre de 2026		500,000,000	240,197,101	1,000,000	(189,023,300)	(188,023,300)	3,008,148,359	3,560,322,160
Saldo al 31 de diciembre de 2024		500,000,000	223,681,409	1,000,000	(120,335,155)	(119,335,155)	2,568,312,625	3,172,658,879
Utilidad neta		0	0	0	0	0	609,812,699	609,812,699
Otros ingresos (gastos) integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI		0	0	0	117,295,527	117,295,527	0	117,295,527
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(9,288,730)	(9,288,730)	0	(9,288,730)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	654,361	654,361	0	654,361
Total de otros ingresos integrales, neto		0	0	0	108,661,158	108,661,158	0	108,661,158
Total de utilidades integrales		0	0	0	108,661,158	108,661,158	609,812,699	718,473,857
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	(306,000,000)	(306,000,000)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	(2,214,529)	(2,214,529)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	(1,266,829)	(1,266,829)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	6,007,440	0	0	0	(6,007,440)	0
Cambios por adopción de NIIF 17, neto	22	0	0	0	0	0	(2,315,695)	(2,315,695)
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	6,007,440	0	0	0	(317,804,493)	(311,797,053)
Saldo al 30 de septiembre de 2025		500,000,000	229,688,849	1,000,000	(11,673,997)	(10,673,997)	2,860,320,831	3,579,335,683

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.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	Nota	2026	2025
Actividades de operación:			
Utilidad neta		642,001,165	609,812,699
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	46,086,805	19,403,998
Provisión para valuación de inversiones, neta	6	1,838,858	641,893
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(112,196)	3,606,153
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	9,946,037	(16,504,602)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	23	(23,370,845)	9,086,119
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	8,187,004	(7,726,392)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	1,257,009	4,090,627
Pérdida realizada en instrumentos derivados	23	10,265,683	11,852,210
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	53,284	(21,249)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	24	(835,951)	(215,227)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso		(31,794)	0
Depreciación y amortización	9 y 10	36,054,474	31,367,338
Amortización de activos intangibles	12	1,189,409	1,189,409
Participación patrimonial en asociadas	8	(13,069,041)	(11,661,518)
Impuesto sobre la renta, neto	26	87,078,746	83,598,774
Ingresos por intereses y comisiones		(1,070,803,812)	(1,019,368,950)
Gastos de intereses		317,900,997	317,527,538
Ingresos por dividendos		(2,196,742)	(1,706,517)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		44,580	(19,005,872)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		19,799,154	1,740,054
Préstamos		(491,126,277)	(434,780,617)
Comisiones no devengadas		49,495,683	43,191,799
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(47,536,878)	(46,046,674)
Otros activos		(258,977,816)	(185,139,440)
Depósitos a la vista		(223,188,162)	25,740,160
Depósitos de ahorros		258,863,592	37,851,278
Depósitos a plazo		260,064,741	557,723,548
Reservas de operaciones de seguros		2,611,179	3,097,998
Otros pasivos		388,933,978	58,898,280
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		1,023,804,026	974,091,247
Intereses pagados		(323,496,810)	(321,123,431)
Dividendos recibidos	24	2,196,742	1,706,517
Total		70,925,657	123,104,451
Flujos de efectivo de las actividades de operación		712,926,822	732,917,150
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(2,991,918,280)	(2,414,766,367)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		2,475,994,956	2,260,393,241
Compras de inversiones a costo amortizado		(83,216,489)	(41,133,597)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		3,190,938	20,531,171
Dividendos recibidos en asociadas		2,030,838	2,053,884
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,277,382	269,522
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(53,142,501)	(37,200,605)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(644,783,156)	(209,852,751)
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	16	0	20,000,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(105,967,692)	(113,557,693)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	347,694,735	(93,561,000)
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(2,652,518)	(2,662,030)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(375,000,000)	(306,000,000)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(9,795,367)	(3,481,358)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(145,720,842)	(499,262,081)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(77,577,176)	23,802,318
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		624,848,445	527,079,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	547,271,269	550,881,338

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2026

Índice de Notas:

1. Información General *(ver página 10)*
2. Base de Preparación *(ver página 11)*
3. Políticas de Contabilidad Materiales *(ver página 11)*
4. Saldos con Partes Relacionadas *(ver página 28)*
5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo *(ver página 29)*
6. Inversiones y Otros Activos Financieros *(ver página 30)*
7. Préstamos *(ver página 38)*
8. Inversiones en Asociadas *(ver página 42)*
9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras *(ver página 43)*
10. Activos por Derechos de Uso *(ver página 43)*
11. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación *(ver página 44)*
12. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos *(ver página 44)*
13. Activos Adjudicados para la Venta, Neto *(ver página 46)*
14. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra *(ver página 46)*
15. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable *(ver página 47)*
16. Obligaciones y Colocaciones, Neto *(ver página 47)*
17. Bonos Perpetuos *(ver página 49)*
18. Pasivos por Arrendamientos *(ver página 49)*
19. Reservas de Operaciones de Seguros *(ver página 50)*
20. Concentración de Activos y Pasivos Financieros *(ver página 51)*
21. Información de Segmentos *(ver página 52)*
22. Patrimonio *(ver página 53)*
23. Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta *(ver página 55)*
24. Honorarios, Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto *(ver página 55)*
25. Beneficios a Colaboradores *(ver página 56)*
26. Impuesto sobre la Renta *(ver página 57)*
27. Compromisos y Contingencias *(ver página 58)*
28. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados *(ver página 60)*
29. Entidades Estructuradas *(ver página 60)*
30. Instrumentos Financieros Derivados *(ver página 60)*
31. Valor Razonable de Instrumentos Financieros *(ver página 65)*
32. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros *(ver página 67)*
33. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables *(ver página 82)*
34. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables *(ver página 83)*

(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, administración y comercialización de vales alimenticios y plataforma digital para transferencias de dinero y pagos.

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 59.27% (31 de diciembre de 2025: 59.39%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

Banco General, S. A. es 100% dueña de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

- 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. Esta a su vez cuenta con la subsidiaria:
  - Inmobiliaria de Bienes, S. A.: bienes raíces en Panamá.

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 de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 28 de octubre de 2026.

(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) 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.

- *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.

(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, se incluye: (i) el efectivo que comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista en bancos, y (ii) los equivalentes de efectivo compuesto por los depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

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

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

(e) Inversiones y Otros Activos Financieros

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*
  Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*
  Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:

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

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

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

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para:

  (i) definir el cobro de ingresos por intereses contractuales
  (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
  (iii) mantener un rango de duración específico
  (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 crédito, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)
Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un plazo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

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

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

(f) Instrumentos Financieros Derivados

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

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

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 VRCR:

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

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

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

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

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

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

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.

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, 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 que ayudan a identificar 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 y depósitos colocados que cuentan con calificación internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's, se utiliza dicha calificación de riesgo 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 a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición es asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están 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 de riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

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

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, un incremento significativo del riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días, excepto 60 días para los préstamos hipotecarios residenciales y préstamos personales desembolsados con una forma de pago de descuento directo. 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 sobregiros, para los cuales aplica una morosidad mayor a 30 días, y 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 con los siguientes rubros:

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

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

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

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

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

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

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.

Dependiendo del tipo de préstamos, la EI puede ser igual al saldo vigente de los contratos o al flujo programado del mismo, descontado a la tasa de interés de la operación; las excepciones aplican a los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias se incluyó en la EI el saldo vigente, el saldo disponible y el factor de conversión de crédito (FCC), ya que el propósito es estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones activas. Se determina la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

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

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

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

El Banco utiliza un factor prospectivo para la cartera de consumo que utiliza como variable el crecimiento del Producto Interno Bruto, así como la tasa de desempleo del país. Para la cartera empresarial el factor prospectivo utiliza variables macroeconómicas que dependen del país de riesgo de cada cliente.

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

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

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

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

El Banco aplica la exención de la norma para los contratos de arrendamientos 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 registradas como gastos de alquiler en los resultados del período.

El Banco mide sus activos por derechos de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian de acuerdo con el 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 como un activo en el estado consolidado de situación financiera, a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

La administración a la fecha del estado consolidado de situación financiera revisa si el valor razonable de los activos adjudicados para la venta es inferior al valor en libros. Al momento de determinarse un deterioro, la pérdida se reconoce como un gasto en el estado consolidado de resultados.

(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 VRCR se presentan de la siguiente manera:

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

(q) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable
Dentro del rubro de otros pasivos se incluyen pasivos financieros, que se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

(s) Garantías Financieras
Las garantías financieras son contratos que exigen realizar pagos específicos en nombre de los clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de 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
El Banco aplica el enfoque de asignación de primas para simplificar la medición de los contratos de seguro y reaseguro, dado que el período de cobertura del grupo de contratos es menor o igual a un año. Al medir el pasivo por cobertura restante, el enfoque de asignación de primas es similar al tratamiento contable anterior aplicado por el Banco. Sin embargo, al medir el pasivo por reclamaciones incurridas, el Banco descuenta los flujos de efectivo futuros (a menos que se espere que ocurran en un año o menos a partir de la fecha en que se incurren los reclamos) e incluye un ajuste de riesgo explícito por el riesgo no financiero.

La porción de las primas por devengar neta de los costos de adquisición a la fecha de reporte considerando el período de vigencia del contrato, se presenta como pasivo por cobertura restante.

El pasivo por reclamaciones incurridas se compone de todos los reclamos incurridos reportados, pero no desembolsados a la fecha de reporte, más la mejor estimación de los siniestros incurridos pero no reportados, más el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

La participación de los reaseguradores producto de la cesión de primas por los contratos de reaseguro cedido, neta de la comisión de reaseguro cobrada, se presenta como activo por cobertura restante. De igual forma, la participación de los reaseguradores en los reclamos incurridos, estén reportados o no, se presenta como activo por reclamaciones incurridas.

Los costos de adquisición directamente atribuibles a la generación de primas, tales como honorarios pagados a corredores e impuestos pagados sobre primas se amortizan durante el período de cobertura y se presentan como parte del pasivo por cobertura restante. La comisión cobrada producto de la participación de los reaseguradores en los contratos de reaseguro cedido se difiere durante el período del contrato y se presenta como parte del activo por cobertura restante.

Las reservas generadas por la medición de los contratos de seguro y reaseguro, se presentan en el rubro de reservas de operaciones de seguros en el estado consolidado situación financiera.

Las primas recibidas de colectivo de vida por períodos mayores a un año son acreditadas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo con sus fechas de vencimientos. Las primas correspondientes al año de cobertura, en sus fechas de aniversario, se registran como pasivo por cobertura restante y se llevan a ingresos como primas devengadas, y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen como cuentas por pagar fondo 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 determinada por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

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

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

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

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

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	30 de septiembre de 2026			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	181,740,937	33,019,703	214,760,640
Préstamos	15,381,447	172,020,645	1,263,875	188,665,967
Inversiones en asociadas	0	43,111,150	0	43,111,150
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	830,671	333,431	1,164,102
Préstamos	38,669	375,279	1,475	415,423
	38,669	1,205,950	334,906	1,579,525
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,092,969	111,098,553	127,825,119	240,016,641
Ahorros	7,097,245	85,392,017	48,431	92,537,693
A plazo	5,991,236	363,940,341	243,000,000	612,931,577
	14,181,450	560,430,911	370,873,550	945,485,911
Bonos perpetuos	0	17,000,000	127,984,000	144,984,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	134,761	6,062,467	3,976,449	10,173,677
Bonos perpetuos	0	357,000	2,687,664	3,044,664
	134,761	6,419,467	6,664,113	13,218,341
Compromisos y contingencias	612,009	9,597,436	5,833,829	16,043,274

	31 de diciembre de 2025			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	183,994,032	33,093,094	217,087,126
Préstamos	14,369,340	161,250,037	1,516,384	177,135,761
Inversiones en asociadas	0	32,072,947	0	32,072,947
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	915,686	351,030	1,266,716
Préstamos	42,132	440,659	1,816	484,607
	42,132	1,356,345	352,846	1,751,323
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,354,975	119,897,625	178,339,743	299,592,343
Ahorros	6,020,650	78,664,468	48,431	84,733,549
A plazo	5,685,916	350,249,969	167,113,425	523,049,310
	13,061,541	548,812,062	345,501,599	907,375,202
Bonos perpetuos	0	17,000,000	127,984,000	144,984,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	142,471	6,312,083	1,153,545	7,608,099
Bonos perpetuos	0	133,875	1,007,874	1,141,749
	142,471	6,445,958	2,161,419	8,749,848
Compromisos y contingencias	0	11,932,124	5,700,000	17,632,124

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

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre	
	2026	2025
Efectivo y efectos de caja	140,380,152	158,838,722
Depósitos a la vista en bancos	351,391,117	391,542,616
Depósitos a plazo en bancos	75,890,955	20,935,333
Total depósitos en bancos	427,282,072	412,477,949
Menos: Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	20,390,955	20,435,333
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	547,271,269	550,881,338

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.35,500,958 (31 de diciembre de 2025: B/.22,510,198) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,312,557	51,521,523
Bonos de la República de Panamá	4,650,050	2,745,420
Acciones de Capital, Locales	45,268,845	36,843,789
Letras del Tesoro, Extranjeros	101,636	102,938
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	574,952,172	626,082,836
"Asset Backed Securities" (ABS)	77,575,367	83,336,533
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	129,650,083	141,346,855
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	1,140,982	246,040
Total	896,651,692	942,225,934

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/.12,272,047,319 (2025: B/.9,986,608,242). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.12,906,174 (2025: ganancia neta de B/.9,695,444) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	134,461,278	134,623,738	57,282,152	57,168,036
Bonos Corporativos, Locales	1,169,076,591	1,205,902,588	1,125,810,430	1,144,004,814
Bonos de la República de Panamá	76,255,570	76,337,126	95,385,648	93,211,146
Bonos del Gobierno de EEUU	73,153,491	76,219,605	130,257,733	129,923,816
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	82,698,707	82,766,995	92,913,657	92,909,727
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	2,436,223,167	2,569,320,845	2,429,509,411	2,441,229,639
"Asset Backed Securities" (ABS)	130,246,163	133,204,323	124,551,097	125,380,536
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,214,657,683	1,250,824,752	954,509,572	942,651,884
Bonos de Otros Gobiernos	19,929,012	20,365,578	12,666,923	12,567,490
Total	5,336,701,662	5,549,565,550	5,022,886,623	5,039,047,088

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,353,525,278 (2025: B/.1,523,399,576). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.1,257,009 (2025: B/.4,090,627) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 100% (31 de diciembre de 2025: 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 iguales a las del Gobierno de los Estados Unidos, actualmente de AA+ de Standard and Poor´s, 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 65.4% (31 de diciembre de 2025: 66.4%) 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 5.37 años y de CMOs es de 2.87 años (31 de diciembre de 2025: MBS es de 3.71 años y de CMOs es de 1.79 años).

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:

	30 de septiembre de 2026				
	PCE a 12 meses	**PCE durante la vida total sin deterioro crediticio**	**PCE durante la vida total con deterioro crediticio**	**Adquirido con deterioro crediticio**	**Total**
Saldo al inicio del período	9,532,523	332,902	564,000	26,199	10,455,624
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	53,187	(19,744)	0	19,164	52,607
Nuevos instrumentos adquiridos	3,193,519	492,526	0	0	3,686,045
Inversiones canceladas	(1,681,827)	(230,749)	0	(371)	(1,912,947)
Saldo al final del período	11,097,402	574,935	564,000	44,992	12,281,329

	31 de diciembre de 2025				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Adquirido con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	8,615,695	720,047	0	3,087	9,338,829
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(34,478)	34,478	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	(564,000)	564,000	0	0
Recálculo de la cartera, neto	236,360	105,120	0	23,169	364,649
Nuevos instrumentos adquiridos	3,010,879	37,331	0	0	3,048,210
Inversiones canceladas	(2,295,933)	(74)	0	(57)	(2,296,064)
Saldo al final del año	9,532,523	332,902	564,000	26,199	10,455,624

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.83,216,488 (31 de diciembre de 2025: B/.3,190,937) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.14,684 (31 de diciembre de 2025: B/.1,531), las cuales se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	73,389,619	73,400,377	0	0
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	9,812,185	9,816,111	3,189,406	3,190,937
Total	83,201,804	83,216,488	3,189,406	3,190,937

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Saldo al inicio del período	1,531	17,506
Provisión (reversión) cargada a gastos	13,153	(15,975)
Saldo al final del período	14,684	1,531

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	83,201,804	3,189,406
Intereses acumulados por cobrar	10,610	576
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	83,212,414	3,189,982

Al 30 de septiembre de 2026, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.73,389,619 están garantizados con valores de inversión por B/.76,143,491.

Medición del Valor Razonable
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 responsabilidad de la VPE de Tesorería, Banca Patrimonial y Banca de Inversión, 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.

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

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

	30 de septiembre 2026	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,312,557	0	13,824,000	49,488,557
Bonos de la República de Panamá	4,650,050	0	4,650,050	0
Acciones de Capital, Locales	45,268,845	0	0	45,268,845
Letras del Tesoro, Extranjeros	101,636	101,636	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	574,952,172	0	574,952,172	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	77,575,367	0	77,575,367	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	129,650,083	0	27,595,815	102,054,268
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	1,140,982	0	0	1,140,982
Total	896,651,692	101,636	698,597,404	197,952,652

	31 de diciembre 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	51,521,523	0	0	51,521,523
Bonos de la República de Panamá	2,745,420	0	2,745,420	0
Acciones de Capital, Locales	36,843,789	0	0	36,843,789
Letras del Tesoro, Extranjeros	102,938	102,938	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	626,082,836	0	626,082,836	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	83,336,533	0	83,336,533	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	141,346,855	0	4,310,195	137,036,660
Acciones de Capital, Extranjeros	246,040	0	0	246,040
Total	942,225,934	102,938	716,474,984	225,648,012

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

	30 de septiembre 2026	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras del Tesoro, Locales	134,461,278	0	0	134,461,278
Bonos Corporativos, Locales	1,169,076,591	0	419,986,208	749,090,383
Bonos de la República de Panamá	76,255,570	0	76,255,570	0
Bonos del Gobierno de EEUU	73,153,491	73,153,491	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	82,698,707	80,405,247	2,293,460	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	2,436,223,167	0	2,436,223,167	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	130,246,163	0	130,246,163	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,214,657,683	0	1,214,657,683	0
Bonos de Otros Gobiernos	19,929,012	0	19,929,012	0
Total	5,336,701,662	153,558,738	4,299,591,263	883,551,661

	31 de diciembre 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	57,282,152	0	0	57,282,152
Bonos Corporativos, Locales	1,125,810,430	0	415,981,297	709,829,133
Bonos de la República de Panamá	95,385,648	0	95,385,648	0
Bonos del Gobierno de EEUU	130,257,733	130,257,733	0	0
Letras del Tesoro, Extranjeros	92,913,657	92,913,657	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	2,429,509,411	0	2,429,509,411	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	124,551,097	0	124,551,097	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	954,509,572	0	954,509,572	0
Bonos de Otros Gobiernos	12,666,923	0	12,666,923	0
Total	5,022,886,623	223,171,390	4,032,603,948	767,111,285

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 2025	225,648,012	767,111,285	992,759,297
Ganancias reconocidas en resultados	2,842,537	0	2,842,537
Pérdidas reconocidas en patrimonio	0	(10,503,395)	(10,503,395)
Compras	18,568,094	261,661,070	280,229,164
Amortizaciones, ventas y redenciones	(49,105,991)	(134,717,299)	(183,823,290)
30 de septiembre de 2026	197,952,652	883,551,661	1,081,504,313
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2026	8,694,583	(11,455,324)	(2,760,741)

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 2024	216,666,301	764,553,221	981,219,522
Pérdidas reconocidas en resultados	(935,018)	0	(935,018)
Ganancias reconocidas en patrimonio	0	4,327,091	4,327,091
Compras	67,288,448	257,980,138	325,268,586
Amortizaciones, ventas y redenciones	(57,371,719)	(259,749,165)	(317,120,884)
31 de diciembre de 2025	225,648,012	767,111,285	992,759,297
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2025	(1,100,933)	4,329,147	3,228,214

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

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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:

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variables no observables		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025	
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 5.70% Máximo 12.00%	Mínimo 5.70% Máximo 12.00%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (46.43%) Máximo 36.47%	Mínimo (46.43%) Máximo 36.47%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 0.45% Máximo 12.19% Promedio 1.71%	Mínimo 0.99% Máximo 7.92% Promedio 2.17%	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables utilizadas	Nivel
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	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	Precios de mercado	Precios de mercado observables	3
	Modelo de valor en libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	3

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

	30 de septiembre de 2026			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	5,995	(8,283)	8,476,968	(9,101,462)
Instrumentos de Capital	2,888,116	(2,554,347)	0	0
Total	2,894,111	(2,562,630)	8,476,968	(9,101,462)

	31 de diciembre de 2025			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	1,692	(13,581)	4,403,427	(5,813,651)
Instrumentos de Capital	2,325,708	(2,071,731)	0	0
Total	2,327,400	(2,085,312)	4,403,427	(5,813,651)

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,526,498,516	4,563,249,478
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,658,278,089	2,508,062,511
Hipotecarios comerciales	1,823,376,314	1,766,411,340
Líneas de crédito y préstamos comerciales	2,193,052,334	1,897,876,079
Financiamientos interinos	210,497,351	221,581,762
Arrendamientos financieros, neto	136,461,048	121,805,976
Facturas descontadas	10,838,490	0
Prendarios	195,282,285	195,655,159
Sobregiros	162,627,291	129,571,101
Total sector interno	11,916,911,718	11,404,213,406
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	123,415,226	129,846,291
Personales, autos y tarjetas de crédito	15,571,573	14,243,761
Hipotecarios comerciales	186,767,255	184,117,389
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,448,778,241	1,519,792,412
Prendarios	5,114,831	7,120,050
Sobregiros	33,812,390	29,616,832
Total sector externo	1,813,459,516	1,884,736,735
Total	13,730,371,234	13,288,950,141

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

	30 de septiembre de 2026			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período	86,844,629	191,247,685	67,138,738	345,231,052
Transferido a 12 meses	31,677,737	(31,619,963)	(57,774)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,921,953)	10,798,529	(7,876,576)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,555,343)	(15,905,334)	17,460,677	0
Recálculo de la cartera, neto	(38,716,048)	27,029,860	69,316,538	57,630,350
Nuevos préstamos	16,441,859	33,619,680	2,966,785	53,028,324
Préstamos cancelados	(9,083,565)	(27,510,302)	(27,978,002)	(64,571,869)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	31,714,872	31,714,872
Préstamos castigados	0	0	(81,420,056)	(81,420,056)
Saldo al final del período	82,687,316	187,660,155	71,265,202	341,612,673

	31 de diciembre de 2025			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	88,758,852	220,844,924	55,314,002	364,917,778
Transferido a 12 meses	41,388,506	(41,373,729)	(14,777)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,841,223)	11,667,167	(8,825,944)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,521,189)	(23,074,472)	24,595,661	0
Recálculo de la cartera, neto	(47,835,777)	22,737,358	70,079,205	44,980,786
Nuevos préstamos	20,468,193	36,109,041	6,310,998	62,888,232
Préstamos cancelados	(11,572,733)	(35,662,604)	(26,355,005)	(73,590,342)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	38,189,538	38,189,538
Préstamos castigados	0	0	(92,154,940)	(92,154,940)
Saldo al final del año	86,844,629	191,247,685	67,138,738	345,231,052

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	30 de septiembre de 2026			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período	77,509,255	140,824,804	42,361,807	260,695,866
Transferido a 12 meses	29,846,293	(29,788,519)	(57,774)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,826,483)	10,116,560	(7,290,077)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,541,631)	(12,437,372)	13,979,003	0
Recálculo de la cartera, neto	(36,055,016)	30,104,167	65,442,069	59,491,220
Nuevos préstamos	10,820,822	22,623,643	2,010,011	35,454,476
Préstamos cancelados	(6,322,782)	(19,168,519)	(23,248,122)	(48,739,423)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	31,635,598	31,635,598
Préstamos castigados	0	0	(80,543,590)	(80,543,590)
Saldo al final del período	71,430,458	142,274,764	44,288,925	257,994,147

	31 de diciembre de 2025			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	77,354,963	151,422,778	39,215,180	267,992,921
Transferido a 12 meses	45,301,589	(45,286,812)	(14,777)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,664,750)	9,323,684	(6,658,934)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,515,824)	(11,637,851)	13,153,675	0
Recálculo de la cartera, neto	(48,754,234)	36,951,819	65,448,715	53,646,300
Nuevos préstamos	15,253,740	23,932,485	4,552,900	43,739,125
Préstamos cancelados	(7,466,229)	(23,881,299)	(21,915,516)	(53,263,044)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	38,127,127	38,127,127
Préstamos castigados	0	0	(89,546,563)	(89,546,563)
Saldo al final del año	77,509,255	140,824,804	42,361,807	260,695,866

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	30 de septiembre de 2026			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período	9,335,374	50,422,881	24,776,931	84,535,186
Transferido a 12 meses	1,831,444	(1,831,444)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(95,470)	681,969	(586,499)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(13,712)	(3,467,962)	3,481,674	0
Recálculo de la cartera, neto	(2,661,032)	(3,074,307)	3,874,469	(1,860,870)
Nuevos préstamos	5,621,037	10,996,037	956,774	17,573,848
Préstamos cancelados	(2,760,783)	(8,341,783)	(4,729,880)	(15,832,446)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	79,274	79,274
Préstamos castigados	0	0	(876,466)	(876,466)
Saldo al final del período	11,256,858	45,385,391	26,976,277	83,618,526

	31 de diciembre de 2025			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	11,403,889	69,422,146	16,098,822	96,924,857
Transferido a 12 meses	(3,913,083)	3,913,083	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(176,473)	2,343,483	(2,167,010)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(5,365)	(11,436,621)	11,441,986	0
Recálculo de la cartera, neto	918,457	(14,214,461)	4,630,490	(8,665,514)
Nuevos préstamos	5,214,453	12,176,556	1,758,098	19,149,107
Préstamos cancelados	(4,106,504)	(11,781,305)	(4,439,489)	(20,327,298)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	62,411	62,411
Préstamos castigados	0	0	(2,608,377)	(2,608,377)
Saldo al final del año	9,335,374	50,422,881	24,776,931	84,535,186

El 49% (31 de diciembre de 2025: 50%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,301,178	7,275,191
Hipotecas sobre bienes muebles	844,733	861,057
Depósitos	302,424	295,708
Otras garantías	519,963	484,665
Sin garantías	4,762,073	4,372,329
Total	13,730,371	13,288,950

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.47,536,878 (2025: B/.46,046,674), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.32,785,255 (31 de diciembre de 2025: B/.46,744,948) 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.

Al 30 de septiembre de 2026, el Banco mantiene cuentas por cobrar al Estado en valores pendientes por emitir por B/.12,169,047 (31 de diciembre de 2025: B/.45,763,224) como resultado de la cancelación parcial de intereses de crédito fiscal autorizados, las cuales están registradas en el estado consolidado de situación financiera en el rubro de otros activos.

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Pagos mínimos hasta 1 año	56,646,794	50,530,139
Pagos mínimos a más de 1 año	100,497,401	89,931,128
Total de pagos mínimos	157,144,195	140,461,267
Menos: intereses no devengados	20,683,147	18,655,291
Total de arrendamientos financieros, neto	136,461,048	121,805,976

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación 2026	% de participación 2025	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	20,780,532	18,113,259
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	7,124,168	6,047,883
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito y débito	49%	49%	11,610,399	4,484,296
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	3,596,051	3,427,509
				43,111,150	32,072,947

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

		30 de septiembre de 2026						
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	31-ago-2026	77,945,716	26,194,957	51,750,759	40,517,209	32,391,598	8,125,611	3,732,951
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sep-2026	18,661,626	0	18,661,626	4,615,287	774	4,614,513	1,764,424
Processing Center, S. A.	31-ago-2026	30,222,569	7,721,754	22,500,815	29,298,371	16,636,650	12,661,721	7,126,103
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-jul-2026	16,602,152	6,892,272	9,709,880	3,840,041	2,228,892	1,611,149	445,563
Total								13,069,041

		31 de diciembre de 2025						
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	30-nov-2025	80,304,867	28,244,475	52,060,392	53,387,316	42,021,595	11,365,721	4,485,601
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2025	15,847,113	0	15,847,113	5,051,930	982	5,050,948	1,931,353
Processing Center, S. A.	30-nov-2025	32,557,171	9,334,117	23,223,054	38,018,950	22,753,728	15,265,222	7,649,727
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2025	17,269,901	7,720,692	9,549,209	5,283,354	3,038,164	2,245,190	617,665
Total								14,684,346

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de septiembre de 2026					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	34,943,143	139,562,656	252,643,084	144,423,840	57,898,845	629,471,568
Adiciones	3,461	15,497,127	21,657,036	10,417,432	5,567,445	53,142,501
Ventas y descartes	0	2,153,901	1,050	6,943,585	1,827,588	10,926,124
Al final del período	34,946,604	152,905,882	274,299,070	147,897,687	61,638,702	671,687,945
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	52,960,793	165,386,224	88,255,776	39,348,005	345,950,798
Gasto del período	0	2,693,353	17,908,938	10,835,106	1,916,888	33,354,285
Ventas y descartes	0	881,633	1,050	6,902,085	1,699,925	9,484,693
Al final del período	0	54,772,513	183,294,112	92,188,797	39,564,968	369,820,390
Saldo neto	34,946,604	98,133,369	91,004,958	55,708,890	22,073,734	301,867,555

	31 de diciembre de 2025					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	34,943,143	138,673,446	226,186,514	136,795,597	51,820,467	588,419,167
Adiciones	0	889,210	27,602,738	17,784,095	6,078,378	52,354,421
Ventas y descartes	0	0	1,146,168	10,155,852	0	11,302,020
Al final del año	34,943,143	139,562,656	252,643,084	144,423,840	57,898,845	629,471,568
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	49,317,795	144,345,480	86,034,461	37,253,307	316,951,043
Gasto del año	0	3,642,998	21,238,828	12,300,135	2,094,698	39,276,659
Ventas y descartes	0	0	198,084	10,078,820	0	10,276,904
Al final del año	0	52,960,793	165,386,224	88,255,776	39,348,005	345,950,798
Saldo neto	34,943,143	86,601,863	87,256,860	56,168,064	18,550,840	283,520,770

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Costo:		
Al inicio del período	30,432,164	28,840,132
Nuevos	4,610,266	3,922,027
Cancelaciones	(3,835,292)	(2,329,995)
Al final del período	31,207,138	30,432,164
Depreciación acumulada:		
Al inicio del período	15,316,693	13,936,233
Gasto del período	2,700,189	3,623,688
Cancelaciones	(3,557,468)	(2,243,228)
Al final del período	14,459,414	15,316,693
Saldo neto	16,747,724	15,115,471

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.

(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 ascienden a B/.521,129,213 (31 de diciembre de 2025: B/.309,118,600) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.890,696,824 (31 de diciembre de 2025: B/.655,459,118) 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:

Empresa adquirente	Fecha de adquisición	Participación adquirida	% de participación adquirida	Saldo
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. (2)	Marzo 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	27,494,722
Total				41,091,499

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

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

	30 de septiembre de 2026		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	45,876,240	45,876,240
Amortización del período	0	1,189,409	1,189,409
Saldo al final del período	0	47,065,649	47,065,649
Saldo neto al final del período	41,091,499	396,435	41,487,934

	31 de diciembre de 2025		
	Plusvalía	**Activos intangibles**	**Total**
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	44,290,361	44,290,361
Amortización del año	0	1,585,879	1,585,879
Saldo al final del año	0	45,876,240	45,876,240
Saldo neto al final del año	41,091,499	1,585,844	42,677,343

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 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se reconocieron pérdidas por deterioro. 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 a perpetuidad 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.

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 de los valores del Tesoro de los Estados Unidos, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 12% y 13%.

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/.97,393,692 (31 de diciembre de 2025: B/.84,426,822), menos una reserva de B/.99,885 (31 de diciembre de 2025: B/.232,081).

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Saldo al inicio del período	232,081	2,061,997
Provisión cargada a gastos	57,166	5,015,771
Reversión de provisión	(169,362)	(341,937)
Venta de activos adjudicados	(20,000)	(6,503,750)
Saldo al final del período	99,885	232,081

Durante el período 2026, se reconoció una pérdida por deterioro por la suma de B/.635,736 (2025: B/.0) afectando el estado consolidado de resultados.

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.449,270,483 (31 de diciembre de 2025: B/.101,575,748) con vencimientos varios hasta octubre de 2026 y tasas de interés anual de 4.00% hasta 4.09% (31 de diciembre de 2025: con vencimientos varios hasta enero de 2026 y tasas de interés anual de 4.01%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 4.03% (31 de diciembre de 2025: 4.01%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.458,711,296 (31 de diciembre de 2025: B/.103,779,400).

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	449,270,483	101,575,748
Intereses acumulados por pagar	446,474	168,762
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	449,716,957	101,744,510

(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:

	Nivel	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Bonos del Gobierno de EEUU	1	3,515,456	3,569,036
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	198,737,511	197,117,037
Total		202,252,967	200,686,073

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:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2036 y tasa de interés de 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%	454,807,000	537,217,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de SOFR 3 y 6 meses más un margen	0	10,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2030 y tasa de interés fija	20,769,231	23,076,923
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	11,250,000	22,500,000
Subtotal de obligaciones y colocaciones	489,506,231	595,473,923
Cobertura de revaluación	1,476,015	2,787,587
Total de obligaciones y colocaciones, neto	490,982,246	598,261,510

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Obligaciones y colocaciones, neto	490,982,246	598,261,510
Intereses acumulados por pagar	2,970,467	9,114,317
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	493,952,713	607,375,827

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 emitieron notas por B/.75,000,000 en el 2017 las cuales se encuentran respaldadas con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103/pacs.008) y cuyo saldo es de B/.11,250,000 (31 de diciembre de 2025: B/.22,500,000). El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de las notas, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos.

Las notas antes citadas se pactaron a plazo de 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.

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:

	30 de septiembre 2026	2025
Saldo al inicio del período	598,261,510	699,614,895
Nuevas obligaciones y colocaciones	0	20,000,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(105,967,692)	(113,557,693)
Cobertura de revaluación	(1,311,572)	(1,302,349)
Saldo al final del período	490,982,246	604,754,853

(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:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	8,400,000	3,150,000
Bonos perpetuos a costo amortizado	408,400,000	403,150,000

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Saldo al inicio del período	17,135,012	16,843,420
Nuevos	4,610,266	3,922,027
Pagos	(2,652,518)	(3,543,668)
Cancelaciones	(309,618)	(86,767)
Saldo al final del período	18,783,142	17,135,012

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.690,829 (2025: B/.657,195), se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

El Banco mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (31 de diciembre de 2025: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.29% y 7.80% (31 de diciembre de 2025: 3.25% y 7.80%).

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros por B/.31,053,311 (31 de diciembre de 2025: B/.28,442,132) se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Pasivo por Cobertura Restante	30,775,507	28,610,432
Activo por Cobertura Restante	(5,743,904)	(5,748,543)
Pasivo por Reclamaciones Incurridas	8,209,058	7,750,973
Activo por Reclamaciones Incurridas	(2,187,350)	(2,170,730)
Total de Reservas de Operaciones de Seguros	31,053,311	28,442,132

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Pasivo por Cobertura Restante		
Saldo al inicio del período	28,610,432	26,640,804
Adopción de NIIF 17	0	73,851
Primas emitidas	74,211,231	91,939,200
Primas devengadas	(72,046,156)	(90,043,423)
Saldo al final del período	30,775,507	28,610,432
Activo por Cobertura Restante		
Saldo al inicio del período	(5,748,543)	(6,541,308)
Adopción de NIIF 17	0	(95,780)
Primas emitidas cedidas	(17,274,254)	(22,979,930)
Primas asignadas en reaseguro	17,278,893	23,868,475
Saldo al final del período	(5,743,904)	(5,748,543)
Pasivo por Reclamaciones Incurridas		
Saldo al inicio del período	7,750,973	5,811,992
Adopción de NIIF 17	0	601,271
Siniestros incurridos, neto	11,163,764	13,639,941
Siniestros pagados	(10,705,679)	(12,302,231)
Saldo al final del período	8,209,058	7,750,973
Activo por Reclamaciones Incurridas		
Saldo al inicio del período	(2,170,730)	(1,183,411)
Adopción de NIIF 17	0	(195,812)
Siniestros recuperados, neto	(2,659,871)	(6,414,292)
Otros movimientos del período	2,643,251	5,622,785
Saldo al final del período	(2,187,350)	(2,170,730)

Durante el año 2025, como resultado de la adopción de la NIIF 17 en la subsidiaria General de Seguros, S.A., el costo de adquisición del pasivo por cobertura restante fue rebajado por la suma de B/.778,736, y la comisión de reaseguro del activo por cobertura restante fue incrementado por la suma de B/.1,153,429.

(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de septiembre de 2026			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	75,744,696	59,716,962	215,929,459	351,391,117
A plazo	500,000	390,955	75,000,000	75,890,955
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	83,938,531	62,238,703	750,474,458	896,651,692
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,382,929,869	362,064,303	3,591,707,490	5,336,701,662
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	6,500,377	9,812,185	66,889,242	83,201,804
Préstamos	11,916,911,718	1,742,754,944	70,704,572	13,730,371,234
Total	13,466,525,191	2,236,978,052	4,770,705,221	20,474,208,464
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,772,160,769	143,776,692	9,328,838	2,925,266,299
Ahorros	5,085,521,832	62,857,487	17,504,740	5,165,884,059
A plazo	6,798,882,809	203,940,736	19,689,131	7,022,512,676
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	0	0	449,270,483	449,270,483
Obligaciones y colocaciones, neto	23,449,231	0	467,533,015	490,982,246
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	18,721,679	61,463	0	18,783,142
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	202,252,967	202,252,967
Total	14,698,736,320	410,636,378	1,565,579,174	16,674,951,872
Compromisos y contingencias	524,922,054	8,283,344	0	533,205,398

	31 de diciembre de 2025			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	78,642,185	66,780,787	297,482,204	442,905,176
A plazo	500,000	435,535	45,000,000	45,935,535
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	69,209,786	30,548,520	842,467,628	942,225,934
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,281,925,628	261,812,324	3,479,148,671	5,022,886,623
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	3,189,406	0	3,189,406
Préstamos	11,404,213,406	1,738,213,204	146,523,531	13,288,950,141
Total	12,834,491,005	2,100,979,776	4,810,622,034	19,746,092,815
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	3,004,853,232	133,411,592	10,189,637	3,148,454,461
Ahorros	4,813,194,617	79,225,718	14,600,132	4,907,020,467
A plazo	6,504,265,228	218,077,037	40,105,670	6,762,447,935
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	0	0	101,575,748	101,575,748
Obligaciones y colocaciones, neto	25,756,923	0	572,504,587	598,261,510
Bonos perpetuos	0	0	400,000,000	400,000,000
Pasivos por arrendamientos	16,567,110	567,902	0	17,135,012
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	200,686,073	200,686,073
Total	14,364,637,110	431,282,249	1,339,661,847	16,135,581,206
Compromisos y contingencias	335,711,683	5,207,995	0	340,919,678

(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.

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

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

	30 de septiembre de 2026				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	1,067,206,651	17,661,184	2,703,794	16,767,817	1,070,803,812
Gastos por intereses y provisiones, netas	382,517,149	(34,868)	0	16,767,817	365,714,464
Otros ingresos, neto	259,952,215	34,639,783	17,103,821	11,000	311,684,819
Gastos generales y administrativos	258,091,876	2,441,095	4,186,852	11,000	264,708,823
Gasto de depreciación y amortización	35,820,593	14,226	219,655	0	36,054,474
Participación patrimonial en asociadas	13,069,041	0	0	0	13,069,041
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	663,798,289	49,880,514	15,401,108	0	729,079,911
Impuesto sobre la renta, estimado	77,116,547	6,044,377	3,418,000	0	86,578,924
Impuesto sobre la renta, diferido	499,822	0	0	0	499,822
Impuesto sobre la renta, neto	77,616,369	6,044,377	3,418,000	0	87,078,746
Utilidad neta	586,181,920	43,836,137	11,983,108	0	642,001,165
Total de activos	21,801,049,135	504,053,524	88,866,660	464,952,119	21,929,017,200
Total de pasivos	18,729,434,202	81,351,022	4,755,873	446,846,057	18,368,695,040

	30 de septiembre de 2025				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	1,015,672,388	16,347,542	2,341,663	14,992,643	1,019,368,950
Gastos por intereses y provisiones, netas	356,279,596	(107,371)	0	14,992,643	341,179,582
Otros ingresos, neto	242,520,939	29,966,239	14,754,738	10,238	287,231,678
Gastos generales y administrativos	245,846,782	2,315,597	4,151,612	10,238	252,303,753
Gasto de depreciación y amortización	31,114,927	14,896	237,515	0	31,367,338
Participación patrimonial en asociadas	11,661,518	0	0	0	11,661,518
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	636,613,540	44,090,659	12,707,274	0	693,411,473
Impuesto sobre la renta, estimado	71,165,849	5,214,920	2,871,472	0	79,252,241
Impuesto sobre la renta, diferido	4,346,533	0	0	0	4,346,533
Impuesto sobre la renta, neto	75,512,382	5,214,920	2,871,472	0	83,598,774
Utilidad neta	561,101,158	38,875,739	9,835,802	0	609,812,699
Total de activos	20,327,196,499	455,208,481	77,636,599	423,553,855	20,436,487,724
Total de pasivos	17,180,717,802	77,700,304	4,181,728	405,447,793	16,857,152,041

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

	30 de septiembre de 2026			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	1,061,653,047	162,621,965	171,282,660	1,395,557,672
Activos no financieros	340,089,225	3,266,264	0	343,355,489

	30 de septiembre de 2025			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	1,016,937,192	160,624,894	140,700,060	1,318,262,146
Activos no financieros	319,906,645	3,127,508	0	323,034,153

(22) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2025: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (31 de diciembre de 2025: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

	30 de septiembre de 2026 Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	148,847,919	9,121,135	9,991,568	0	0	167,960,622
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	48,804,388	48,804,388
Banco General (Overseas), Inc.	14,928,539	0	0	0	0	14,928,539
Banco General (Costa Rica), S. A.	3,783,023	0	0	4,720,529	0	8,503,552
Total	167,559,481	9,121,135	9,991,568	4,720,529	48,804,388	240,197,101

	31 de diciembre de 2025 Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	142,445,674	6,069,723	10,569,862	0	0	159,085,259
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	46,313,967	46,313,967
Banco General (Overseas), Inc.	14,928,539	0	0	0	0	14,928,539
Banco General (Costa Rica), S. A.	3,783,023	0	0	4,141,416	0	7,924,439
Total	161,157,236	6,069,723	10,569,862	4,141,416	46,313,967	228,252,204
Traspaso (reversión) de utilidades no distribuidas del período	6,402,245	3,051,412	(578,294)	579,113	2,490,421	11,944,897

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.

En el año 2025, el Banco por medio de la subsidiaria General de Seguros, S. A., 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/.2,315,695.

(23) Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta

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

	III Trimestre 30 de septiembre		Acumulado 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(10,736,266)	(5,483,606)	(9,946,037)	16,504,602
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	10,574,861	872,302	23,370,845	(9,086,119)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(10,160,152)	5,564,395	(8,187,004)	7,726,392
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(1,573,368)	2,125,814	(1,257,009)	(4,090,627)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	3,261,088	(3,392,853)	(10,265,683)	(11,852,210)
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	(8,633,837)	(313,948)	(6,284,888)	(797,962)

En el rubro de (pérdida) ganancia 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/.4,719,170 (2025: pérdida por B/.1,969,052).

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, Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto

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

	III Trimestre 30 de septiembre		Acumulado 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
Tarjetas de débito y crédito	88,240,921	78,239,329	256,139,685	225,558,278
Servicios bancarios	29,731,365	24,656,846	85,217,420	70,670,222
Administración de fondos y fideicomisos	7,629,758	6,895,838	22,194,790	19,894,711
Corretaje de valores	5,146,673	4,888,466	14,804,755	16,415,888
Operaciones de seguros y reaseguros	684,082	622,259	1,448,620	1,360,417
Negocio de vales alimenticios	765,753	669,317	2,290,016	1,988,146
Total de honorarios y otras comisiones	132,198,552	115,972,055	382,095,286	335,887,662

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

	III Trimestre 30 de septiembre		Acumulado 30 de septiembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Dividendos	611,815	486,958	2,196,742	1,706,517
Fluctuaciones cambiarias, netas	17,673	(44,288)	(53,284)	21,249
Servicios bancarios	5,559,693	5,193,234	16,346,400	15,714,255
Ganancia en venta de activo fijo, neta	168,309	62,058	835,951	215,227
Servicios fiduciarios	15,425	5,400	82,362	72,335
Otros ingresos	6,359,042	9,809,456	26,501,923	27,509,484
Total de otros ingresos, neto	12,731,957	15,512,818	45,910,094	45,239,067

(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

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco otorgó opciones para compra de acciones por 259,000. El saldo de las opciones es de 1,414,174 (31 de diciembre de 2025: 1,572,632), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.70.85 (31 de diciembre de 2025: B/.70.71). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,180,109 (2025: B/.1,179,145). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2033.

Plan de Acciones Restringidas

En mayo de 2025, el Comité de Compensación de 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 2025-2030.

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 descontinuado por la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de septiembre de 2026 y 2025.

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.61,200 (2025: B/.61,200) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.110,039 (2025: B/.115,304).

(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 con 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:

País	Tasa impositiva
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, neto se detalla a continuación:

	III Trimestre 30 de septiembre		Acumulado 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
Impuesto sobre la renta estimado	29,922,594	27,149,270	86,731,412	78,734,107
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	0	(152,488)	518,134
Impuesto sobre la renta diferido	369,659	2,025,029	499,822	4,346,533
Total de impuesto sobre la renta, neto	30,292,253	29,174,299	87,078,746	83,598,774

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025	Efectos en resultados
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	82,292,519	82,778,034	(485,515)
Reserva para activos adjudicados para la venta	18,500	18,500	0
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	82,311,019	82,796,534	(485,515)
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	1,709,409	1,709,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Comisiones diferidas	237,829	223,670	14,159
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	1,938,510	1,924,351	14,159
Efecto por diferencial cambiario			(148)
Total de impuesto sobre la renta diferido			(499,822)

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.

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

	30 de septiembre de 2026		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Cartas de crédito	116,434,756	10,777,016	127,211,772
Garantías bancarias	55,220,515	6,450,736	61,671,251
Cartas promesa de pago	344,322,375	0	344,322,375
Total	515,977,646	17,227,752	533,205,398

	31 de diciembre de 2025		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Cartas de crédito	102,015,755	1,267,437	103,283,192
Garantías bancarias	45,041,066	1,961,999	47,003,065
Cartas promesa de pago	190,633,421	0	190,633,421
Total	337,690,242	3,229,436	340,919,678

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:

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Máxima exposición		
Valor en libros	533,205,398	340,919,678
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	123,138,940	98,670,863
Grado 2: Mención especial	1,614,756	2,965,515
Grado 3: Subnormal	2,458,076	1,646,814
Monto bruto	127,211,772	103,283,192
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	60,893,373	46,965,496
Grado 2: Mención especial	762,609	13,960
Grado 3: Subnormal	15,269	23,609
Monto bruto	61,671,251	47,003,065
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	342,007,768	189,256,060
Grado 2: Mención especial	914,517	79,068
Grado 3: Subnormal	1,322,490	1,298,293
Grado 4: Dudoso	77,600	0
Monto bruto	344,322,375	190,633,421

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/.3,850,661,287 (31 de diciembre de 2025: B/.3,670,546,228) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.23,163,080,215 (31 de diciembre de 2025: B/.19,854,024,745), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.128,899,474 (31 de diciembre de 2025: B/.87,079,346).

De acuerdo con 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:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y Propósito	Participación Mantenida por el Banco
- Fondos de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	9.15% (31 de diciembre de 2025: 10.07%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.643,322,626 (31 de diciembre de 2025: B/.604,897,086); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.5,026,619 (2025: B/.4,610,276), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(30) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

	Total		Mercados Organizados		Over the Counter (OTC) Liquidados en una central de valores		Over the Counter (OTC) Otras contrapartes bilaterales	
	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros
30 de septiembre de 2026								
Derivados activos	1,572,560,940	68,807,445	375,037,230	0	561,635,533	53,213,152	635,888,177	15,594,293
Derivados pasivos	1,074,947,952	20,891,500	253,106,200	0	633,370,000	18,544,708	188,471,752	2,346,792
31 de diciembre de 2025								
Derivados activos	2,160,011,058	33,907,883	750,802,520	0	866,159,082	30,704,465	543,049,456	3,203,418
Derivados pasivos	780,370,427	4,130,461	208,220,915	0	346,986,000	3,253,448	225,163,512	877,013

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA y A- (31 de diciembre de 2025: AA y A-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.14.7MM (31 de diciembre de 2025: B/.17.5MM).

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

Derivados otros clasificados por riesgo:

	30 de septiembre 2026		31 de diciembre 2025	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados otros:				
Crédito	1,639,298	12,445	771,410	0
Interés	46,730,501	20,710,895	20,140,489	3,344,978
Total	48,369,799	20,723,340	20,911,899	3,344,978

El Banco mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,647,508,892 (31 de diciembre de 2025: B/.2,940,381,485), de los cuales B/.2,120,129,402 (31 de diciembre de 2025: B/.2,510,346,087) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,896,107,940 (31 de diciembre de 2025: B/.2,371,719,845) 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:

	30 de septiembre 2026		31 de diciembre 2025	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	13,264,903	0	10,826,703	0
Otros	3,585,679	0	2,071,628	0
Total de Tasa de Interés	16,850,582	0	12,898,331	0
Monedas				
Otros	3,587,064	168,160	97,653	785,483
Total de Monedas	3,587,064	168,160	97,653	785,483
Total de derivados por exposición de riesgo	20,437,646	168,160	12,995,984	785,483

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 inefectividad 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:

	30 de septiembre de 2026 Vencimiento				
Categoría de Riesgo	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				5.25%	5.13%

	31 de diciembre de 2025 Vencimiento				
Categoría de Riesgo	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				5.25%	5.13%

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

	30 de septiembre de 2026					
		Valor en Libros		Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
	Valor Nominal	Activos	Pasivos			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	49,900,000	13,264,903	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	49,900,000	13,264,903	0			

				31 de diciembre de 2025		
		Valor en Libros				
	Valor Nominal	Activos	Pasivos	Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	49,900,000	10,826,703	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	49,900,000	10,826,703	0			

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

					30 de septiembre de 2026		
	Valor en Libros		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	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
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
Bonos	42,285,614	0	0	11,558,757	Inversiones a VR OUI	0	0

					31 de diciembre de 2025		
	Valor en Libros		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	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
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
Bonos	43,568,051	0	0	9,035,468	Inversiones a VR OUI	0	0

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

	30 de septiembre de 2026			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,639,298	0	1,639,298
Interés	0	46,730,501	0	46,730,501
Total	0	48,369,799	0	48,369,799
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	16,850,582	0	16,850,582
Monedas	0	3,587,064	0	3,587,064
Total	0	20,437,646	0	20,437,646
Total de derivados activos	0	68,807,445	0	68,807,445
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	12,445	0	12,445
Interés	0	20,710,895	0	20,710,895
Total	0	20,723,340	0	20,723,340
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	168,160	0	168,160
Total	0	168,160	0	168,160
Total de derivados pasivos	0	20,891,500	0	20,891,500

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	771,410	0	771,410
Interés	0	20,140,489	0	20,140,489
Total	0	20,911,899	0	20,911,899
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	12,898,331	0	12,898,331
Monedas	0	97,653	0	97,653
Total	0	12,995,984	0	12,995,984
Total de derivados activos	0	33,907,883	0	33,907,883
Pasivos				
Derivados otros:				
Interés	0	3,344,978	0	3,344,978
Total	0	3,344,978	0	3,344,978
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	785,483	0	785,483
Total	0	785,483	0	785,483
Total de derivados pasivos	0	4,130,461	0	4,130,461

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

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

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/otros activos financieros/otros pasivos financieros

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

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	75,967,386	75,945,355	46,019,714	46,018,323
Inversiones a costo amortizado, neto	83,212,414	83,227,098	3,189,982	3,191,513
Préstamos, neto	13,395,151,395	13,284,438,708	12,959,484,038	12,819,288,283
Otros activos financieros	521,129,213	521,129,213	309,118,600	309,118,600
	14,075,460,408	13,964,740,374	13,317,812,334	13,177,616,719
Pasivos:				
Depósitos	15,223,451,959	15,255,094,325	14,932,704,443	14,974,746,919
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,352,069,670	1,187,249,435	1,112,270,337	977,026,969
Otros pasivos financieros	890,696,824	890,696,824	655,459,118	655,459,118
	17,466,218,453	17,333,040,584	16,700,433,898	16,607,233,006

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

	30 de septiembre 2026	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	75,945,355	0	0	75,945,355
Inversiones a costo amortizado, neto	83,227,098	0	66,907,284	16,319,814
Préstamos, neto	13,284,438,708	0	0	13,284,438,708
Otros activos financieros	521,129,213	0	0	521,129,213
	13,964,740,374	0	66,907,284	13,897,833,090
Pasivos:				
Depósitos	15,255,094,325	0	0	15,255,094,325
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,187,249,435	0	0	1,187,249,435
Otros pasivos financieros	890,696,824	0	0	890,696,824
	17,333,040,584	0	0	17,333,040,584

	31 de diciembre 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	46,018,323	0	0	46,018,323
Inversiones a costo amortizado, neto	3,191,513	0	0	3,191,513
Préstamos, neto	12,819,288,283	0	0	12,819,288,283
Otros activos financieros	309,118,600	0	0	309,118,600
	13,177,616,719	0	0	13,177,616,719
Pasivos:				
Depósitos	14,974,746,919	0	0	14,974,746,919
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	977,026,969	0	0	977,026,969
Otros pasivos financieros	655,459,118	0	0	655,459,118
	16,607,233,006	0	0	16,607,233,006

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(32) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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:

	30 de septiembre de 2026 (en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	11,979,330	436,532	0	12,415,862
Grado 2: Mención especial	25,933	546,939	19,679	592,551
Grado 3: Subnormal	1,399	318,517	67,448	387,364
Grado 4: Dudoso	0	2,154	67,383	69,537
Grado 5: Irrecuperable	0	1,108	127,488	128,596
Monto bruto	12,006,662	1,305,250	281,998	13,593,910
Reserva para pérdidas en préstamos	(82,351)	(187,498)	(71,188)	(341,037)
Valor en libros, neto	11,924,311	1,117,752	210,810	13,252,873
Arrendamientos financieros				
Grado 1: Normal	129,924	2,674	0	132,598
Grado 2: Mención especial	116	3,062	261	3,439
Grado 3: Subnormal	0	13	308	321
Grado 4: Dudoso	0	0	103	103
Monto bruto	130,040	5,749	672	136,461
Reserva para pérdidas en préstamos	(336)	(162)	(77)	(575)
Valor en libros, neto	129,704	5,587	595	135,886
Total préstamos	12,136,702	1,310,999	282,670	13,730,371
Reserva para pérdidas en préstamos	(82,687)	(187,660)	(71,265)	(341,612)
Total valor en libros, neto	12,054,015	1,123,339	211,405	13,388,759
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	3	388,725	136,709	525,437
Reserva para pérdidas en préstamos	(1)	(62,895)	(29,277)	(92,173)
Total, neto	2	325,830	107,432	433,264

	31 de diciembre de 2025 (en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	11,462,752	447,608	0	11,910,360
Grado 2: Mención especial	61,822	512,488	16,874	591,184
Grado 3: Subnormal	0	394,022	61,884	455,906
Grado 4: Dudoso	0	4,900	54,797	59,697
Grado 5: Irrecuperable	0	1,851	148,146	149,997
Monto bruto	11,524,574	1,360,869	281,701	13,167,144
Reserva para pérdidas en préstamos	(86,520)	(191,141)	(67,103)	(344,764)
Valor en libros, neto	11,438,054	1,169,728	214,598	12,822,380
Arrendamientos financieros				
Grado 1: Normal	117,947	731	0	118,678
Grado 2: Mención especial	10	1,985	8	2,003
Grado 3: Subnormal	0	916	183	1,099
Grado 4: Dudoso	0	0	26	26
Monto bruto	117,957	3,632	217	121,806
Reserva para pérdidas en préstamos	(325)	(107)	(35)	(467)
Valor en libros, neto	117,632	3,525	182	121,339
Total préstamos	11,642,531	1,364,501	281,918	13,288,950
Reserva para pérdidas en préstamos	(86,845)	(191,248)	(67,138)	(345,231)
Total valor en libros, neto	11,555,686	1,173,253	214,780	12,943,719
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	73	445,304	141,588	586,965
Reserva para pérdidas en préstamos	(6)	(69,658)	(29,911)	(99,575)
Total, neto	67	375,646	111,677	487,390

Del total de préstamos reestructurados por B/.525,437 (31 de diciembre de 2025: B/.586,965), B/.433,222 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2025: B/.496,153).

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

	30 de septiembre de 2026		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	11,962,466,466	1,000,180,654	12,962,647,120
De 31 a 90 días	445,349,013	2,325,426	447,674,439
Más de 90 días (capital o intereses)	243,157,042	2,727,023	245,884,065
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	74,145,412	20,198	74,165,610
Total	12,725,117,933	1,005,253,301	13,730,371,234

	31 de diciembre de 2025		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	11,469,696,463	998,132,723	12,467,829,186
De 31 a 90 días	491,679,673	4,440,581	496,120,254
Más de 90 días (capital o intereses)	246,896,302	3,796,520	250,692,822
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	74,287,153	20,726	74,307,879
Total	12,282,559,591	1,006,390,550	13,288,950,141

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/.46,409,827 (31 de diciembre de 2025: B/.37,089,829), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	30 de septiembre de 2026				
	PCE a 12 meses	**PCE durante la vida total sin deterioro crediticio**	**PCE durante la vida total con deterioro crediticio**	**Compra con deterioro crediticio**	**Total**
A Costo Amortizado					
Extranjeras:					
AAA a AA+	66,900,000	0	0	0	66,900,000
Menos de BBB-	16,316,488	0	0	0	16,316,488
Valor en libros	83,216,488	0	0	0	83,216,488
Reserva acumulada	(14,684)	0	0	0	(14,684)
Total valor en libros, neto	83,201,804	0	0	0	83,201,804
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
AA a BBB-	156,968,542	0	0	0	156,968,542
Menos de BBB-	1,200,937,230	21,887,667	0	0	1,222,824,897
Valor en libros	1,357,905,772	21,887,667	0	0	1,379,793,439
Valuación del riesgo de crédito	(3,731,725)	(573,715)	0	0	(4,305,440)
Extranjeras:					
AAA a AA+	2,671,978,566	0	0	0	2,671,978,566
AA a BBB-	930,187,606	0	0	0	930,187,606
Menos de BBB-	353,555,652	943,336	36,000	207,063	354,742,051
Valor en libros	3,955,721,824	943,336	36,000	207,063	3,956,908,223
Valuación del riesgo de crédito	(7,365,677)	(1,220)	(564,000)	(44,992)	(7,975,889)
Total valor en libros	5,313,627,596	22,831,003	36,000	207,063	5,336,701,662
Total valuación del riesgo de crédito	(11,097,402)	(574,935)	(564,000)	(44,992)	(12,281,329)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
AA a BBB-	1,729,642				
Menos de BBB-	66,232,965				
Valor en libros	67,962,607				
Extranjeras:					
AAA a AA+	552,149,458				
AA a BBB-	175,780,337				
Menos de BBB-	54,139,538				
NR	209,925				
Valor en libros	782,279,258				
Total valor en libros	850,241,865				

	31 de diciembre de 2025				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
A Costo Amortizado					
Extranjeras:					
Menos de BBB-	3,190,937	0	0	0	3,190,937
Valor en libros	3,190,937	0	0	0	3,190,937
Reserva acumulada	(1,531)	0	0	0	(1,531)
Total valor en libros, neto	3,189,406	0	0	0	3,189,406
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
AA a BBB-	244,240,803	0	0	0	244,240,803
Menos de BBB-	981,712,166	52,525,261	0	0	1,034,237,427
Valor en libros	1,225,952,969	52,525,261	0	0	1,278,478,230
Valuación del riesgo de crédito	(3,423,801)	(332,185)	0	0	(3,755,986)
Extranjeras:					
AAA a AA+	2,725,567,702	0	0	0	2,725,567,702
AA a BBB-	744,702,060	0	0	0	744,702,060
Menos de BBB-	272,906,842	977,200	0	218,589	274,102,631
NR	0	0	36,000	0	36,000
Valor en libros	3,743,176,604	977,200	36,000	218,589	3,744,408,393
Valuación del riesgo de crédito	(6,108,722)	(717)	(564,000)	(26,199)	(6,699,638)
Total valor en libros	4,969,129,573	53,502,461	36,000	218,589	5,022,886,623
Total valuación del riesgo de crédito	(9,532,523)	(332,902)	(564,000)	(26,199)	(10,455,624)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
Menos de BBB-	54,266,943				
Valor en libros	54,266,943				
Extranjeras:					
AAA a AA+	608,479,212				
AA a BBB-	213,047,240				
Menos de BBB-	29,328,715				
NR	13,995				
Valor en libros	850,869,162				
Total valor en libros	905,136,105				

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Fitch Ratings Inc., después Standard and Poor´s y por último Moody´s. 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.

Depósitos en bancos
Al 30 de septiembre de 2026, los depósitos en bancos colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA+ y BBB- (31 de diciembre de 2025: AA y BBB-), basado en las agencias Standard and Poor´s, Moody´s y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.367,196,459 (31 de diciembre de 2025: B/.422,174,395).

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

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
  El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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.

- *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:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025	
Préstamos	65.32%	67.10%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	61.24%	63.77%	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 con relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	766,356,127	760,384,819
51% - 70%	1,315,279,572	1,303,366,099
71% - 90%	2,133,082,637	2,190,647,831
Más de 90%	435,195,406	438,697,020
Total	4,649,913,742	4,693,095,769

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

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	6,009,771	5,711,585	3,168,587	2,773,638
Consumo	7,323,763	7,215,402	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	3,101,558	3,157,574
Otros sectores	396,837	361,963	0	0
	13,730,371	13,288,950	6,270,145	5,931,212
Concentración Geográfica:				
Panamá	11,916,912	11,404,213	1,428,100	1,314,292
América Latina y el Caribe	1,742,755	1,738,213	434,115	295,550
Estados Unidos de América y otros	70,704	146,524	4,407,930	4,321,370
	13,730,371	13,288,950	6,270,145	5,931,212

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.

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 con lo establecido por la Junta Directiva.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco pactadas en monedas distintas al dólar de Estados Unidos de América:

	30 de septiembre de 2026							
	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	**1.13**	**458.43**	**1.33**	**157.37**	**18.09**	**6.71**		
Activos								
Efectivo y equivalentes	2,956,803	6,790,965	2,190,951	115,290	84,290	41,935	821,376	13,001,610
Inversiones y otros activos financieros	75,291,965	9,887,571	31,290,265	0	0	0	24,999,032	141,468,833
Préstamos	0	6,021,127	0	0	0	0	0	6,021,127
Otros activos	14,118,801	0	2,943,725	7,583	4,161	0	4,725,214	21,799,484
	92,367,569	22,699,663	36,424,941	122,873	88,451	41,935	30,545,622	182,291,054
Pasivos								
Depósitos	0	22,751,461	0	0	0	0	0	22,751,461
Otros pasivos	91,825,464	0	34,706,299	0	0	0	30,072,188	156,603,951
	91,825,464	22,751,461	34,706,299	0	0	0	30,072,188	179,355,412
Total neto de posiciones en moneda	542,105	(51,798)	1,718,642	122,873	88,451	41,935	473,434	2,935,642

	31 de diciembre de 2025							
	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	**1.17**	**501.42**	**1.35**	**156.77**	**18.00**	**6.99**		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,485,338	6,111,729	1,193,783	1,499,919	533,461	227,817	2,038,219	13,090,266
Inversiones y otros activos financieros	67,866,347	3,296,627	24,741,190	1,342,780	0	0	11,398,503	108,645,447
Préstamos	0	7,838,320	0	0	0	0	0	7,838,320
Otros activos	2,101,271	32	1,127,488	362,337	4,174	0	0	3,595,302
	71,452,956	17,246,708	27,062,461	3,205,036	537,635	227,817	13,436,722	133,169,335
Pasivos								
Depósitos	0	20,497,873	0	0	0	0	0	20,497,873
Otros pasivos	71,546,956	0	25,865,372	2,714,989	0	0	11,448,088	111,575,405
	71,546,956	20,497,873	25,865,372	2,714,989	0	0	11,448,088	132,073,278
Total neto de posiciones en moneda	(94,000)	(3,251,165)	1,197,089	490,047	537,635	227,817	1,988,634	1,096,057

**Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Franco Suizo, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Nuevo Sol Peruano, Rand de Sudáfrica, Dólar de Hong Kong, Corona Noruega, Corona Danesa, Corona Sueca.*

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2026						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	75,500,000	344,925	46,030	0	0	0	75,890,955
Inversiones y otros activos financieros	1,315,156,540	179,385,550	271,601,127	1,803,557,245	1,219,609,905	995,367,646	5,784,678,013
Préstamos	13,263,898,748	239,647,559	75,262,714	148,148,705	3,078,474	335,034	13,730,371,234
Total	14,654,555,288	419,378,034	346,909,871	1,951,705,950	1,222,688,379	995,702,680	19,590,940,202
Pasivos:							
Depósitos	7,668,422,685	933,868,951	1,783,771,201	2,751,327,176	0	0	13,137,390,013
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	449,270,483	0	0	0	0	0	449,270,483
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,737,692	3,750,000	462,340,708	416,153,846	0	0	890,982,246
Total	8,126,430,860	937,618,951	2,246,111,909	3,167,481,022	0	0	14,477,642,742
Total sensibilidad de tasa de interés	6,528,124,428	(518,240,917)	(1,899,202,038)	(1,215,775,072)	1,222,688,379	995,702,680	5,113,297,460

	31 de diciembre de 2025						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	45,870,758	0	64,777	0	0	0	45,935,535
Inversiones y otros activos financieros	1,233,526,241	177,622,131	312,293,243	2,029,705,615	1,043,314,933	595,530,159	5,391,992,322
Préstamos	12,863,214,992	192,841,841	76,386,974	154,673,461	1,460,722	372,151	13,288,950,141
Total	14,142,611,991	370,463,972	388,744,994	2,184,379,076	1,044,775,655	595,902,310	18,726,877,998
Pasivos:							
Depósitos	7,903,460,521	932,999,038	1,506,466,760	2,693,999,329	0	0	13,036,925,648
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	101,575,748	0	0	0	0	0	101,575,748
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	16,430,000	6,057,693	9,807,692	565,966,125	400,000,000	0	998,261,510
Total	8,021,466,269	939,056,731	1,516,274,452	3,259,965,454	400,000,000	0	14,136,762,906
Total sensibilidad de tasa de interés	6,121,145,722	(568,592,759)	(1,127,529,458)	(1,075,586,378)	644,775,655	595,902,310	4,590,115,092

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

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		**100pb de disminución**	
	30 de septiembre		**30 de septiembre**	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Al final del período	20,289,642	24,736,079	(19,934,179)	(24,393,413)
Promedio del período	22,416,236	26,057,510	(21,967,518)	(25,783,849)
Máximo del período	24,169,478	27,398,700	(23,733,503)	(27,159,630)
Mínimo del período	20,289,642	24,736,079	(19,934,179)	(24,393,413)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		**100pb de disminución**	
	30 de septiembre		**30 de septiembre**	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Al final del período	(30,560,623)	(16,318,721)	30,248,910	13,557,457
Promedio del período	(27,626,098)	(17,322,658)	22,894,747	12,387,854
Máximo del período	(30,560,623)	(18,858,448)	30,248,910	13,557,457
Mínimo del período	(24,606,228)	(15,827,527)	18,809,005	11,165,383

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		**100pb de disminución**	
	30 de septiembre 2026	**31 de diciembre 2025**	**30 de septiembre 2026**	**31 de diciembre 2025**
Al final del período	(218,372,023)	(201,092,673)	229,028,197	160,200,773
Promedio del período	(210,895,638)	(179,410,416)	189,688,917	154,740,963
Máximo del período	(218,724,926)	(201,092,673)	229,028,197	160,200,773
Mínimo del período	(201,092,673)	(159,159,958)	160,200,773	147,834,294

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

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

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

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

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual, excepto las inversiones y otros activos financieros, neto las cuales están con base en su liquidez (posible fecha de venta):

	30 de septiembre de 2026							
	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	140,380,152	0	0	0	0	0	0	140,380,152
Depósitos en bancos	393,347,460	20,485,213	12,261,900	1,187,499	0	0	0	427,282,072
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,233,177,648	65,388,268	128,564,259	402,097,958	341,857,354	100,200,826	88,379,995	6,359,666,308
Préstamos, neto	2,077,441,188	1,188,982,090	1,380,873,506	7,730,629,134	788,094,664	171,369,183	0	13,337,389,765
Intereses acumulados por cobrar	0	0	100,100,397	253,168	0	0	0	100,353,565
Otros activos	521,129,213	0	0	0	0	0	0	521,129,213
Total	8,365,475,661	1,274,855,571	1,621,800,062	8,134,167,759	1,129,952,018	271,570,009	88,379,995	20,886,201,075
Pasivos:								
Depósitos	9,644,695,706	933,868,951	1,783,771,201	2,751,327,176	0	0	0	15,113,663,034
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	449,270,483	0	0	0	0	0	0	449,270,483
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	6,057,692	3,750,000	462,340,708	16,153,846	2,680,000	0	400,000,000	890,982,246
Pasivos por arrendamientos	792,164	804,724	1,484,741	8,588,683	6,435,053	677,777	0	18,783,142
Intereses acumulados por pagar	0	0	121,704,121	0	0	0	0	121,704,121
Otros pasivos	1,092,949,791	0	0	0	0	0	0	1,092,949,791
Total	11,193,765,836	938,423,675	2,369,300,771	2,776,069,705	9,115,053	677,777	400,000,000	17,687,352,817
Posición neta	(2,828,290,175)	336,431,896	(747,500,709)	5,358,098,054	1,120,836,965	270,892,232	(311,620,005)	3,198,848,258

	31 de diciembre de 2025							
	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	156,443,269	0	0	0	0	0	0	156,443,269
Depósitos en bancos	450,507,663	22,576,176	13,657,045	2,099,827	0	0	0	488,840,711
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,969,917,105	51,902,309	156,085,131	461,958,603	252,697,785	38,897,233	68,916,744	6,000,374,910
Préstamos, neto	1,894,907,597	1,053,075,551	1,296,412,256	7,665,689,301	785,033,487	202,071,460	0	12,897,189,652
Intereses acumulados por cobrar	0	0	97,038,817	646,121	0	0	0	97,684,938
Otros activos	309,118,600	0	0	0	0	0	0	309,118,600
Total	7,780,894,234	1,127,554,036	1,563,193,249	8,130,393,852	1,037,731,272	240,968,693	68,916,744	19,949,652,080
Pasivos:								
Depósitos	9,679,001,322	932,999,038	1,511,923,174	2,693,999,329	0	0	0	14,817,922,863
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	101,575,748	0	0	0	0	0	0	101,575,748
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	13,750,000	6,057,693	9,807,692	565,966,125	0	2,680,000	400,000,000	998,261,510
Pasivos por arrendamientos	869,423	879,619	1,557,884	8,213,702	4,708,407	905,977	0	17,135,012
Intereses acumulados por pagar	0	0	127,299,934	0	0	0	0	127,299,934
Otros pasivos	856,145,191	0	0	0	0	0	0	856,145,191
Total	10,651,341,684	939,936,350	1,650,588,684	3,268,179,156	4,708,407	3,585,977	400,000,000	16,918,340,258
Posición neta	(2,870,447,450)	187,617,686	(87,395,435)	4,862,214,696	1,033,022,865	237,382,716	(331,083,256)	3,031,311,822

La cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, incluye inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.4,188,786,059 (31 de diciembre de 2025: B/.3,969,611,885), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana; las cuales son utilizadas para el cálculo del índice de activos líquidos primarios.

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

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Al final del período	28.87%	29.54%
Promedio del período	29.86%	28.73%
Máximo del período	30.63%	30.44%
Mínimo del período	28.87%	27.89%

(e) Riesgo Operativo

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos, del personal, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores; pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico. El Banco ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas.

Riesgo Operativo es una división del departamento de Riesgo Corporativo y su modelo de gestión abarca dentro de sus funciones principales:

- Continuidad de Negocios
- Administración de Riesgos
- Gestión y control
- Ciberseguridad como segunda línea

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. La actualización de la gestión se presenta en el Manual de Gobierno Corporativo.

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

(f) Administración de Capital

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

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Capital primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	222,084,398	212,612,619
Otras partidas de resultado integral	(189,023,300)	3,330,585
Utilidades no distribuidas	3,008,148,359	2,762,887,458
Menos ajustes regulatorios	41,487,934	42,677,343
Total	3,499,721,523	3,436,153,319
Capital primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000
Total	400,000,000	400,000,000
Total capital primario	3,899,721,523	3,836,153,319
Total de capital	3,899,721,523	3,836,153,319
Activos ponderados por riesgo de crédito	14,306,309,170	13,412,954,360
Activos ponderados por riesgo de mercado	916,156,817	688,408,421
Activos ponderados por riesgo operativo	942,552,197	890,917,225
Total de activos ponderados por riesgo	16,165,018,184	14,992,280,006
Índices de Capital		
Total de capital	24.12%	25.59%
Total de capital primario	24.12%	25.59%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

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

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

(c) Deterioro en inversiones y otros activos financieros:
El Banco determina que las inversiones en valores han sufrido deterioro cuando haya ocurrido una disminución significativa y prolongada del valor razonable de la inversión, producto de un aumento en el margen de crédito, por una disminución en la calificación de riesgo del instrumento desde su reconocimiento inicial, por incumplimientos de pagos, bancarrota, restructuraciones 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 con 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 41.20% (31 de diciembre de 2025: 39.01%).

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 24.12% (31 de diciembre de 2025: 25.59%), con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, modificado por el No.8-2022, No.11-2018, y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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

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

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

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

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

	Activos Ponderados por Riesgo Mercado	
	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Categoría		
Renta Fija	446,623,077	308,068,092
Renta Variable	145,224,491	107,564,640
Derivados	324,309,249	272,775,689
Activos ponderados por riesgo de mercado	916,156,817	688,408,421

La ganancia neta obtenida durante el período 2026 en la cartera de negociación asciende a B/.5,733,020 (2025: pérdida neta por B/.9,242,688).

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.

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:

	30 de septiembre de 2026 (en Miles)					
	Normal	**Mención Especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Préstamos corporativos	4,799,327	285,739	293,903	18,554	88,382	5,485,905
Préstamos al consumidor	6,744,928	309,696	94,651	52,054	37,884	7,239,213
Total	11,544,255	595,435	388,554	70,608	126,266	12,725,118
Reserva específica	0	38,849	45,571	31,291	19,452	135,163

	31 de diciembre de 2025 (en Miles)					
	Normal	**Mención Especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Préstamos corporativos	4,426,139	278,810	350,615	2,899	91,435	5,149,898
Préstamos al consumidor	6,602,650	306,735	109,662	57,334	56,281	7,132,662
Total	11,028,789	585,545	460,277	60,233	147,716	12,282,560
Reserva específica	0	29,809	46,831	24,883	21,093	122,616

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:

	30 de septiembre de 2026 (en Miles)			
	Vigente	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	5,213,552	158,696	113,657	5,485,905
Préstamos al consumidor	6,749,003	286,472	203,738	7,239,213
Total	11,962,555	445,168	317,395	12,725,118

	31 de diciembre de 2025 (en Miles)			
	Vigente	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	4,824,657	221,051	104,190	5,149,898
Préstamos al consumidor	6,645,119	270,332	217,211	7,132,662
Total	11,469,776	491,383	321,401	12,282,560

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 con 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 con lo establecido en el Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, asciende a B/.269,902,631 (31 de diciembre de 2025: B/.273,824,059). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.25,392,111 (31 de diciembre de 2025: B/.18,389,820).

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.

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

	30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Banco General, S. A.	148,847,919	142,445,674
Banco General (Overseas), Inc.	14,928,539	14,928,539
Banco General (Costa Rica), S. A.	3,783,023	3,783,023
Total	167,559,481	161,157,236

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:

Tipo de préstamo	Período	Porcentaje aplicable
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/.9,991,568 (31 de diciembre de 2025: B/.10,569,862), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital.

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

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

Años	Porcentaje mínimo de reserva
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Banco General, S. A. mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.41,997,263 (31 de diciembre de 2025: B/.34,492,339) y una provisión de B/.6,516,037 (31 de diciembre de 2025: B/.5,435,723) constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009.

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:

	30 de septiembre de 2026 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	121,023	1,615	2,458	0	0	125,096
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	394,633	1,677	1,322	78	0	397,710
Total	515,656	3,292	3,780	78	0	522,806
Reserva requerida	0	308	729	0	0	1,037

	31 de diciembre de 2025 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	96,555	2,965	1,647	0	0	101,167
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	231,027	79	1,322	0	0	232,428
Total	327,582	3,044	2,969	0	0	333,595
Reserva requerida	0	573	403	0	0	976

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.

Cálculo de Conservación de Capital

El Acuerdo No.5-2023 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual inició a partir del 1 de julio de 2024, estableció las normas sobre el colchón de conservación de capital, cuyos objetivos son: (i) garantizar que los bancos acumulen reservas que puedan ser utilizadas en caso de incurrir en pérdidas, (ii) que los bancos no incumplan los requerimientos mínimos establecidos, sin considerar el colchón de conservación, en episodios de deterioro de la solvencia.

Las entidades bancarias deberán establecer un colchón de conservación de capital del 2.5% de los activos ponderados por riesgo (crédito, mercado y operativo), formado por capital primario ordinario y en adición a todos los requerimientos mínimos de capital regulatorio que estén establecidos.

A continuación, se presenta el índice de capital primario ordinario y de colchón de conservación de capital (en porcentaje), que los bancos deben mantener:

	Capital primario ordinario	Capital primario total	Capital (regulatorio) total mínimo
Mínimo	4.5	6.0	8.0
Colchón de conservación	2.5		
Mínimo más colchón de conservación	7.0	8.5	10.5

Las entidades bancarias contarán con un plazo de adecuación para la constitución del colchón de conservación de capital establecido en el presente Acuerdo, en las siguientes fechas:

	Porcentaje aplicable / Colchón de conservación de capital	Capital Primario Ordinario mínimo + Colchón de Conservación
1 de julio de 2024	0.50%	5.00%
1 de julio de 2025	0.75%	5.75%
1 de julio de 2026	1.25%	7.00%

(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 revisión fue el 31 de diciembre de 2020, 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 con 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 con 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 con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores en Panamá están reguladas por el Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013 y el Acuerdo 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(h) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con 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

30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S. A.	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. y subsidiaria	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	139,567,493	0	0	350	812,309	0	0	0	0	140,380,152	0	140,380,152
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	75,607,431	5,230,502	730,669	4,336,438	59,492,492	822,645	5,878,361	867,962	5,030,990	157,997,490	22,760,302	135,237,188
A la vista en el exterior	191,024,058	0	20,907,974	3,661,390	6,900,606	56,600	0	0	0	222,550,628	6,396,699	216,153,929
A plazo locales	500,000	226,000,000	0	174,205,000	390,955	79,645,500	16,500,000	15,300,000	7,338,730	519,880,185	518,989,230	890,955
A plazo en el exterior	853,000,000	0	250,766,230	0	0	0	0	0	0	1,103,766,230	1,028,766,230	75,000,000
Intereses acumulados por cobrar	2,432,583	5,129,003	4,690,400	8,976,712	9,414	1,562,791	129,827	653,334	178,144	23,762,208	23,685,777	76,431
Total de depósitos en bancos	1,122,564,072	236,359,505	277,095,273	191,179,540	66,793,467	82,087,536	22,508,188	16,821,296	12,547,864	2,027,956,741	1,600,598,238	427,358,503
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,262,131,565	236,359,505	277,095,273	191,179,890	67,605,776	82,087,536	22,508,188	16,821,296	12,547,864	2,168,336,893	1,600,598,238	567,738,655
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	613,611,087	0	268,546,461	14,494,144	0	0	0	0	0	896,651,692	0	896,651,692
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,216,504,576	100,940,731	984,867,993	0	34,388,362	0	0	0	0	5,336,701,662	0	5,336,701,662
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	39,793,651	47,320,000	46,434,228	0	9,812,185	0	0	0	0	143,360,064	60,158,260	83,201,804
Intereses acumulados por cobrar	6,134	316,340	82,753	0	818	0	0	0	0	406,045	395,435	10,610
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,869,915,448	148,577,071	1,299,931,435	14,494,144	44,201,365	0	0	0	0	6,377,119,463	60,553,695	6,316,565,768
Préstamos	12,725,117,933	0	764,685,069	0	240,568,232	0	0	0	0	13,730,371,234	0	13,730,371,234
Intereses acumulados por cobrar	51,541,561	0	5,014,345	0	1,205,724	0	0	0	0	57,761,630	0	57,761,630
Menos:												
Reserva para pérdidas en préstamos	333,064,283	0	3,751,760	0	4,796,630	0	0	0	0	341,612,673	0	341,612,673
Comisiones no devengadas	50,893,416	0	0	0	475,380	0	0	0	0	51,368,796	0	51,368,796
Préstamos, neto	12,392,701,795	0	765,947,654	0	236,501,946	0	0	0	0	13,395,151,395	0	13,395,151,395
Inversiones en asociadas	299,038,834	0	0	0	0	0	0	0	0	299,038,834	255,927,684	43,111,150
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	282,735,361	39,699	0	135,943	3,266,264	487,213	14,684,687	518,362	26	301,867,555	0	301,867,555
Activos por derechos de uso, neto	16,572,386	0	0	0	57,620	117,718	0	0	0	16,747,724	0	16,747,724
Obligaciones de clientes por aceptaciones	6,486,605	0	0	0	0	0	0	0	0	6,486,605	0	6,486,605
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	323,604,955	0	127,252,031	70,272,227	0	0	0	0	0	521,129,213	0	521,129,213
Impuesto sobre la renta diferido	82,140,747	0	170,272	0	0	0	0	0	0	82,311,019	0	82,311,019
Plusvalía y activos intangibles, netos	40,626,319	0	0	0	0	861,615	0	0	0	41,487,934	0	41,487,934
Activos adjudicados para la venta, neto	41,981,007	0	0	0	728,431	0	0	0	54,584,369	97,293,807	0	97,293,807
Otros activos	502,811,470	30,640,744	66,744,666	8,696,682	2,141,640	5,312,578	2,654,591	373,423	1,329,392	620,705,186	81,578,811	539,126,375
Total de activos	20,120,746,492	415,617,019	2,537,141,331	284,778,886	354,503,042	88,866,660	39,847,466	17,713,081	68,461,651	23,927,675,628	1,998,658,428	21,929,017,200

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

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

Pasivos y Patrimonio	**Banco General, S. A.**	**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. y subsidiaria**	**Sub- total**	**Eliminaciones**	**Total consolidado**
Pasivos:												
Depósitos:												
Locales:												
A la vista	2,794,089,362	0	0	0	42,729,756	0	0	0	0	2,836,819,118	21,928,763	2,814,890,355
Ahorros	5,060,750,850	0	0	0	25,662,594	0	0	0	0	5,086,413,444	831,540	5,085,581,904
A plazo:												
Particulares	7,185,992,255	0	0	0	146,563,807	0	0	0	0	7,332,556,062	518,989,230	6,813,566,832
Interbancarios	106,477,809	0	0	0	0	0	0	0	0	106,477,809	0	106,477,809
Extranjeros:												
A la vista	112,681,685	0	5,627	0	4,028,731	0	0	0	0	116,716,043	6,340,099	110,375,944
Ahorros	37,509,504	0	36,505,445	0	6,343,806	0	0	0	0	80,358,755	56,600	80,302,155
A plazo:												
Particulares	128,199,288	0	25,214,946	0	28,053,801	0	0	0	0	181,468,035	79,000,000	102,468,035
Interbancarios	171,766,230	0	778,000,000	0	0	0	0	0	0	949,766,230	949,766,230	0
Intereses acumulados por pagar	127,996,711	0	2,439,796	0	3,038,195	0	0	0	0	133,474,702	23,685,777	109,788,925
Total de depósitos	15,725,463,694	0	842,165,814	0	256,420,690	0	0	0	0	16,824,050,198	1,600,598,239	15,223,451,959
Financiamientos:												
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	349,701,483	0	99,569,000	0	0	0	0	0	0	449,270,483	0	449,270,483
Obligaciones y colocaciones, neto	551,085,246	0	0	0	0	0	0	0	0	551,085,246	60,103,000	490,982,246
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	400,000,000	0	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	12,106,810	0	105,566	0	0	0	0	0	0	12,212,376	395,435	11,816,941
Total de financiamientos	1,312,893,539	0	99,674,566	0	0	0	0	0	0	1,412,568,105	60,498,435	1,352,069,670
Pasivos por arrendamientos	18,596,067	0	0	0	61,463	125,612	0	0	0	18,783,142	0	18,783,142
Aceptaciones pendientes	6,486,605	0	0	0	0	0	0	0	0	6,486,605	0	6,486,605
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	552,216,592	0	261,352,288	77,127,944	0	0	0	0	0	890,696,824	0	890,696,824
Reservas de operaciones de seguros	0	26,594,701	4,458,610	0	0	0	0	0	0	31,053,311	0	31,053,311
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	1,938,510	0	0	0	0	1,938,510	0	1,938,510
Otros pasivos	676,321,401	51,558,346	140,376,694	7,208,940	4,426,618	4,630,261	4,212,741	347,386	60,016,387	949,098,774	104,883,755	844,215,019
Total de pasivos	18,291,977,898	78,153,047	1,348,027,972	84,336,884	262,847,281	4,755,873	4,212,741	347,386	60,016,387	20,134,675,469	1,765,980,429	18,368,695,040
Patrimonio:												
Acciones comunes	500,000,000	6,000,000	177,108,870	3,000,000	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	167,960,622	48,804,388	0	0	4,720,529	0	0	0	0	221,485,539	(18,711,562)	240,197,101
Reservas de capital	(153,308,150)	(437,780)	(34,226,930)	0	(50,440)	0	0	0	0	(188,023,300)	0	(188,023,300)
Utilidades no distribuidas	1,314,116,122	283,097,364	1,046,231,419	197,442,002	44,985,672	79,110,787	25,134,725	17,165,695	6,895,264	3,014,179,050	6,030,691	3,008,148,359
Total de patrimonio	1,828,768,594	337,463,972	1,189,113,359	200,442,002	91,655,761	84,110,787	35,634,725	17,365,695	8,445,264	3,793,000,159	232,677,999	3,560,322,160
Total de pasivos y patrimonio	20,120,746,492	415,617,019	2,537,141,331	284,778,886	354,503,042	88,866,660	39,847,466	17,713,081	68,461,651	23,927,675,628	1,998,658,428	21,929,017,200

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

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	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. y subsidiaria	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:												
Intereses:												
Préstamos	736,815,654	0	37,971,113	0	14,915,098	0	0	0	0	789,701,865	70,699	789,631,166
Depósitos en bancos	27,948,394	8,840,847	10,052,253	17,674,236	256,223	2,703,794	495,829	550,804	334,544	68,856,924	63,208,483	5,648,441
Inversiones y otros activos financieros	178,426,770	5,798,941	47,935,152	216,895	1,140,384	0	0	0	0	233,518,142	2,650,261	230,867,881
Comisiones sobre préstamos	44,289,223	0	0	0	367,101	0	0	0	0	44,656,324	0	44,656,324
Total de ingresos por intereses y comisiones	987,480,041	14,639,788	95,958,518	17,891,131	16,678,806	2,703,794	495,829	550,804	334,544	1,136,733,255	65,929,443	1,070,803,812
Gastos por intereses:												
Depósitos	301,882,274	0	24,562,075	9,859,104	7,562,004	0	0	0	0	343,865,457	63,208,483	280,656,974
Financiamientos	39,352,780	0	476,524	70,701	64,978	0	0	0	0	39,964,983	2,720,960	37,244,023
Total de gastos por intereses	341,235,054	0	25,038,599	9,929,805	7,626,982	0	0	0	0	383,830,440	65,929,443	317,900,997
Ingreso neto por intereses y comisiones	646,244,987	14,639,788	70,919,919	7,961,326	9,051,824	2,703,794	495,829	550,804	334,544	752,902,815	0	752,902,815
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	46,424,539	0	120,000	0	(457,734)	0	0	0	0	46,086,805	0	46,086,805
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	1,862,886	(34,868)	8,445	0	2,395	0	0	0	0	1,838,858	0	1,838,858
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	0	0	0	0	(112,196)	0	0	0	0	(112,196)	0	(112,196)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	597,957,562	14,674,656	70,791,474	7,961,326	9,619,359	2,703,794	495,829	550,804	334,544	705,089,348	0	705,089,348
Otros ingresos (gastos):												
Honorarios y otras comisiones	326,607,223	4,098,919	0	11,516,841	1,697,310	16,102,485	19,534,733	1,361,520	2,616,432	383,535,463	1,440,177	382,095,286
Primas de seguros, neta	0	22,687,855	7,774,768	0	0	0	0	0	0	30,462,623	(15,640,542)	46,103,165
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(8,583,999)	0	(8,828,856)	4,129,030	6,998,937	0	0	0	0	(6,284,888)	0	(6,284,888)
Otros ingresos, neto	51,818,693	96,211	214,402	6,888,310	178,762	1,109,879	74,022	24,971	51,122	60,456,372	14,546,278	45,910,094
Gastos por comisiones y otros gastos	(151,424,476)	(17,334)	(1,982,050)	(1,370,903)	(511,580)	(108,543)	(217,375)	0	(506,677)	(156,138,938)	(100)	(156,138,838)
Total de otros ingresos (gastos), neto	218,417,441	26,865,651	(2,821,736)	21,163,278	8,363,429	17,103,821	19,391,380	1,386,491	2,160,877	312,030,632	345,813	311,684,819
Gastos generales y administrativos:												
Salarios y otros gastos de personal	147,595,938	1,798,095	0	9,642,672	5,741,403	3,194,129	1,145,621	0	462,067	169,579,925	326,416	169,253,509
Depreciación y amortización	32,790,675	14,226	0	48,483	479,511	219,655	2,360,095	141,829	0	36,054,474	0	36,054,474
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	32,143,781	15,340	0	1,040,558	255,903	110,455	1,942,625	0	7,443	35,516,105	0	35,516,105
Otros gastos	54,608,178	582,278	500,768	524,852	2,083,413	882,268	432,238	261,789	82,822	59,958,606	19,397	59,939,209
Total de gastos generales y administrativos	267,138,572	2,409,939	500,768	11,256,565	8,560,230	4,406,507	5,880,579	403,618	552,332	301,109,110	345,813	300,763,297
Utilidad neta operacional	549,236,431	39,130,368	67,468,970	17,868,039	9,422,558	15,401,108	14,006,630	1,533,677	1,943,089	716,010,870	0	716,010,870
Participación patrimonial en asociadas	13,069,041	0	0	0	0	0	0	0	0	13,069,041	0	13,069,041
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	562,305,472	39,130,368	67,468,970	17,868,039	9,422,558	15,401,108	14,006,630	1,533,677	1,943,089	729,079,911	0	729,079,911
Impuesto sobre la renta estimado	70,701,801	6,044,377	737,214	1,072,082	873,233	3,418,000	3,023,507	315,621	393,089	86,578,924	0	86,578,924
Impuesto sobre la renta diferido	494,112	0	(8,598)	0	14,308	0	0	0	0	499,822	0	499,822
Impuesto sobre la renta, neto	71,195,913	6,044,377	728,616	1,072,082	887,541	3,418,000	3,023,507	315,621	393,089	87,078,746	0	87,078,746
Utilidad neta	491,109,559	33,085,991	66,740,354	16,795,957	8,535,017	11,983,108	10,983,123	1,218,056	1,550,000	642,001,165	0	642,001,165
Utilidades no distribuidas al inicio del período	1,213,962,007	264,157,170	979,606,784	186,141,557	37,029,768	72,171,930	16,450,623	16,599,294	6,195,119	2,792,314,252	29,426,794	2,762,887,458
Más (menos):												
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(375,000,000)	(11,655,376)	0	(5,495,512)	0	(5,044,251)	(2,299,021)	(651,655)	(849,855)	(400,995,670)	(25,995,670)	(375,000,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,599,567	(2,599,567)
Impuesto complementario	(7,080,081)	0	(115,719)	0	0	0	0	0	0	(7,195,800)	0	(7,195,800)
Transferencia a reservas legales	(8,875,363)	(2,490,421)	0	0	(579,113)	0	0	0	0	(11,944,897)	0	(11,944,897)
Utilidades no distribuidas al final del período	1,314,116,122	283,097,364	1,046,231,419	197,442,002	44,985,672	79,110,787	25,134,725	17,165,695	6,895,264	3,014,179,050	6,030,691	3,008,148,359

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

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	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. y subsidiaria	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	491,109,559	33,085,991	66,740,354	16,795,957	8,535,017	11,983,108	10,983,123	1,218,056	1,550,000	642,001,165	0	642,001,165
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	(158,973,749)	(1,782,168)	(35,433,866)	0	(45,533)	0	0	0	0	(196,235,316)	0	(196,235,316)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	2,421,362	(47,238)	(319,503)	0	1,105	0	0	0	0	2,055,726	0	2,055,726
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	1,856,160	(34,868)	4,413	0	0	0	0	0	0	1,825,705	0	1,825,705
Total de otros gastos integrales, neto	(154,696,227)	(1,864,274)	(35,748,956)	0	(44,428)	0	0	0	0	(192,353,885)	0	(192,353,885)
Total de utilidades integrales	336,413,332	31,221,717	30,991,398	16,795,957	8,490,589	11,983,108	10,983,123	1,218,056	1,550,000	449,647,280	0	449,647,280

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

Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio **Anexo 4**

30 de septiembre de 2026

(Cifras en Balboas)

Activos	**Septiembre 2026**	**Diciembre 2025**	**Septiembre 2025**
Efectivo y efectos de caja	140,380,152	156,443,269	158,838,722
Depósitos en bancos:			
A la vista locales	135,237,188	144,706,726	117,814,623
A la vista en el exterior	216,153,929	298,198,450	273,727,993
A plazo locales	890,955	935,535	935,333
A plazo en el exterior	75,000,000	45,000,000	20,000,000
Intereses acumulados por cobrar	76,431	84,179	83,395
Total de depósitos en bancos	427,358,503	488,924,890	412,561,344
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	567,738,655	645,368,159	571,400,066
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	896,651,692	942,225,934	847,961,844
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5,336,701,662	5,022,886,623	4,781,163,947
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	83,201,804	3,189,406	27,228,558
Intereses acumulados por cobrar	10,610	576	3,100
Inversiones y otros activos financieros, neto	6,316,565,768	5,968,302,539	5,656,357,449
Préstamos	13,730,371,234	13,288,950,141	13,161,767,367
Intereses acumulados por cobrar	57,761,630	62,294,386	62,212,591
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	341,612,673	345,231,052	349,036,870
Comisiones no devengadas	51,368,796	46,529,437	45,779,717
Préstamos, neto	13,395,151,395	12,959,484,038	12,829,163,371
Inversiones en asociadas	43,111,150	32,072,947	39,679,016
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	301,867,555	283,520,770	279,960,340
Activos por derechos de uso, neto	16,747,724	15,115,471	15,842,922
Obligaciones de clientes por aceptaciones	6,486,605	5,043,157	8,010,776
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	521,129,213	309,118,600	310,609,135
Impuesto sobre la renta diferido	82,311,019	82,796,534	83,041,412
Plusvalía y activos intangibles, netos	41,487,934	42,677,343	43,073,813
Activos adjudicados para la venta, neto	97,293,807	84,194,741	59,810,037
Otros activos	539,126,375	452,100,088	539,539,387
Total de activos	21,929,017,200	20,879,794,387	20,436,487,724

Pasivos y Patrimonio	**Septiembre 2026**	**Diciembre 2025**	**Septiembre 2025**
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista	2,814,890,355	3,046,748,574	2,760,929,662
Ahorros	5,085,581,904	4,811,705,325	4,701,736,176
A plazo:			
Particulares	6,813,566,832	6,568,277,121	6,528,847,495
Interbancarios	106,477,809	78,836,177	96,629,665
Extranjeros:			
A la vista	110,375,944	101,705,887	50,719,230
Ahorros	80,302,155	95,315,142	90,083,102
A plazo:			
Particulares	102,468,035	115,334,637	133,234,367
Intereses acumulados por pagar	109,788,925	114,781,580	108,640,156
Total de depósitos	15,223,451,959	14,932,704,443	14,470,819,853
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	449,270,483	101,575,748	0
Obligaciones y colocaciones, neto	490,982,246	598,261,510	604,754,853
Bonos perpetuos	400,000,000	400,000,000	400,000,000
Intereses acumulados por pagar	11,816,941	12,433,079	12,031,496
Total de financiamientos	1,352,069,670	1,112,270,337	1,016,786,349
Pasivos por arrendamientos	18,783,142	17,135,012	17,833,657
Aceptaciones pendientes	6,486,605	5,043,157	8,010,776
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	890,696,824	655,459,118	592,583,302
Reservas de operaciones de seguros	31,053,311	28,442,132	27,826,075
Impuesto sobre la renta diferido	1,938,510	1,924,351	1,168,576
Otros pasivos	844,215,019	631,345,590	722,123,453
Total de pasivos	18,368,695,040	17,384,324,140	16,857,152,041
Patrimonio:			
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	240,197,101	228,252,204	229,688,849
Reservas de capital	(188,023,300)	4,330,585	(10,673,997)
Utilidades no distribuidas	3,008,148,359	2,762,887,458	2,860,320,831
Total de patrimonio	3,560,322,160	3,495,470,247	3,579,335,683
Compromisos y contingencias			
Total de pasivos y patrimonio	21,929,017,200	20,879,794,387	20,436,487,724