

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 de Diciembre de 2018

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: **Banco General, S. A.**

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

Representante Legal 

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la cual le permite llevar a cabo diversos negocios bancarios en Panamá y en el extranjero. Banco General, S. A. y subsidiarias se denominarán "el Banco".

El Banco prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). A partir del 1 de enero de 2018, adoptamos la NIIF 9, Instrumentos financieros, que reemplaza a la NIC 39, Instrumentos financieros. Debido a la aplicación de la NIIF 9 y nuestra elección de no re-expresar la información del período anterior, según lo permitido por la norma, los datos de los estados financieros no son comparables con años anteriores. Favor referirse a la "Nota 3 Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas" y la "Nota 32 Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros" de los Estados Financieros Consolidados a Diciembre 2018, para mayor información.

I. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 31 de Diciembre de 2018, la cartera de préstamos del Banco aumentó 3.9%, de U.S.\$11,506.1 millones en Diciembre de 2017, a U.S.\$11,952.4 millones. Durante el período, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 7.1%, a U.S.\$4,340.4 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 7.4%, a U.S.\$1,793.8 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 0.8%, a U.S.\$5,274.2 millones, y otros préstamos (arrendamiento financiero, préstamos prendarios y sobregiros) disminuyó levemente a U.S.\$544.0 millones. Durante el año de 2018, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó levemente 1.4% o U.S.\$58.1 millones, a U.S.\$4,212.6 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales creció 10.6% o U.S.\$101.5 millones a U.S.\$1,061.6 millones. Al 31 de Diciembre de 2018, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) los activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) la cartera de bonos de renta fija corporativos locales y regionales creció 17.5%, de U.S.\$4,436.9 millones en Diciembre de 2017, a U.S.\$5,214.0 millones.

Total de Pasivos

Durante el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2018, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en U.S.\$730.5 millones o 6.4% a U.S.\$12,097.8 millones. En el mismo periodo, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en U.S.\$272.3 millones, a U.S.\$5,746.8 millones, que representan el 47.5% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15.9 meses y un 68.7% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en U.S.\$116.6 millones, a U.S.\$3,515.2 millones, representando el 29.1% de los depósitos de clientes, en tanto que los depósitos a la vista aumentaron en U.S.\$341.5 millones, quedando en U.S.\$2,835.9 millones.

Conforme a las políticas financieras del Banco, hemos logrado desarrollar y tener acceso a múltiples alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo. Al 31 de Diciembre de 2018, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco aumentaron en U.S.\$179.3 millones o 6.1%, a U.S.\$3,104.2 millones, comparado con el mismo periodo de 2017.

Durante los últimos doce meses hemos incurrido en diversas fuentes de financiamiento, dentro de las cuales se destacan las siguientes: (i) en junio 2018, el Banco hizo uso de la "Facilidad de Incremento" del contrato de préstamo sindicado a mediano plazo por U.S.\$800 millones, sindicando U.S.\$300 millones adicionales entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina, y (ii) en octubre

2018, el Banco pactó un nuevo préstamo sindicado a plazo de cuatro años por U.S.\$200 millones, sindicado entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa y Asia.

Patrimonio

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció 6.8% o U.S.\$139.2 millones, de U.S.\$2,045.8 millones al 31 de Diciembre de 2017 a U.S.\$2,185.0 millones en 2018 por el aumento en las utilidades no distribuidas de U.S.\$168.7 millones, al retener el Banco el 39.71% de sus utilidades netas en el periodo. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 6.4%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 11.7% al 31 de Diciembre de 2018 comparada con 11.6% del mismo período en 2017.

A. Liquidez y Financiamiento

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

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

El departamento de Tesorería tiene la responsabilidad de gestionar las posiciones de liquidez y financiamiento, así como la de implementar la estrategia de inversión. Como parte de la estrategia financiera conservadora de alta calidad que mantiene el Banco, la política actual requiere altos niveles absolutos de liquidez.

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con: (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos, (ii) una base diversificada y estable de depósitos de clientes, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 18.8% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 0.8% del total de pasivos), todo lo cual nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

La razón primaria de liquidez del Banco, medida en términos de activos líquidos (compuestos por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión) a total de depósitos de clientes y obligaciones era del 28.2% al 31 de Diciembre de 2018, equivalente a U.S.\$4,257.1 millones en liquidez primaria. Esta representa un incremento del 15.1%, comparada con la de U.S.\$3,699.4 millones en 2017, con una razón de liquidez del 26.1%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 50.9% son inversiones con calificación AAA. Al 31 de Diciembre de 2018, estos activos líquidos representaban el 35.2% del total de los depósitos de clientes y el 22.8% del total de activos.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 31 de Diciembre de 2018, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 42.7% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes, productos y prestatarios. Al 31 de Diciembre de 2018, el total de préstamos alcanzaba los U.S.\$11,952.4 millones, del cual el 44.1% está compuesto por préstamos corporativos (un 35.2% de préstamos corporativos locales y un 8.9% de préstamos corporativos extranjeros), el 51.3% por préstamos minoristas (un 36.3% de préstamos residenciales y un 15.0% de préstamos de consumo), y el 4.6% por otros préstamos (compuesto por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, enfatizamos el otorgamiento de préstamos garantizados con colaterales, particularmente residencias unifamiliares, propiedades y depósitos en banco, además de aplicar políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 31 de Diciembre de 2018, el 79.1% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades, depósitos u otras garantías en el Banco; el 72.8% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 6.3% estaba respaldado con colateral de depósitos en el Banco (préstamos prendarios y sobregiros). La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos históricamente bajos, promediando un 0.43% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de Diciembre de 2018, el 88.2% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.8% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, y con nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 11 sucursales. Al 31 de Diciembre de 2018, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos, que es moneda de curso legal en Panamá. En el Banco segmentamos la cartera conforme al tipo de préstamo, actividad económica y grupo de ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten gestionar una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos minoristas.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Diciembre			
	2018	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos locales				
Préstamos comerciales	355,306	371,838	300,783	272,110
Financiamientos interinos	700,899	807,678	780,855	615,271
Lineas de crédito	1,235,506	1,301,407	1,233,583	1,281,098
Préstamos hipotecarios residenciales	4,091,043	3,798,892	3,405,347	3,043,017
Préstamos hipotecarios comerciales	1,920,858	1,789,765	1,644,394	1,502,432
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,776,981	1,652,578	1,513,916	1,342,808
Prendarios y sobregiros	356,635	333,660	313,490	298,504
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	108,302	120,391	124,878	111,720
Total de préstamos locales	10,545,529	10,176,209	9,317,246	8,466,960
Préstamos extranjeros				
Préstamos Comerciales	447,699	382,626	518,113	441,503
Financiamientos interinos	3,100	0	0	47,841
Lineas de crédito	351,265	317,635	307,604	266,066
Préstamos hipotecarios residenciales	249,376	254,472	251,639	229,542
Préstamos hipotecarios comerciales	259,581	259,842	276,622	184,660
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,779	17,034	15,367	11,803
Prendarios y sobregiros	79,055	98,242	82,419	103,850
Total de préstamos extranjeros	1,406,855	1,329,851	1,451,764	1,285,264
Total préstamos	11,952,385	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	158,531	144,832	128,917	112,275
Comisiones no devengadas	41,104	38,255	35,511	32,091
Total préstamos, neto	11,752,749	11,322,974	10,604,582	9,607,858

Al 31 de Diciembre de 2018, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses y vencidos y atrasados de 0.97% (Diciembre 2017: 0.78%) y 1.15% (Diciembre 2017: 1.03%), respectivamente, de la cartera total. Al 31 de Diciembre de 2018, la reserva para pérdidas sobre préstamos que cubre préstamos vencidos y atrasados fue de 115.03% (Diciembre 2017: 122.64%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 137.14% (Diciembre 2017: 161.41%) con castigos por U.S.\$51.7 millones, o el 0.43% (Diciembre 2017: 0.43%) del total de préstamos.

El monto de los castigos del Banco ha sido históricamente bajo, lo cual atribuimos a los siguientes factores: (i) la aplicación de políticas de otorgamiento rígidas y consistentes a lo largo del tiempo, (ii) la preferencia del Banco por otorgar préstamos de alta calidad garantizados con colateral de propiedades residenciales y comerciales, cuya calidad y valor se evalúan minuciosamente; y (iii) el seguimiento diligente del desempeño de los préstamos permitiendo la adopción de medidas oportunas para reducir las pérdidas.

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

La SBP requiere 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 el ente regulador (más de 90 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos los préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios que dejan de acumular intereses después de 120 días y sobregiros después de 30 días de atraso); o (ii) si la situación financiera del deudor, individual o corporativo, ha sufrido efectos materiales adversos (deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral u otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor o bancarrota personal o corporativa) que ponga en riesgo nuestra capacidad de cobrar el préstamo.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, para los años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Diciembre			
	2018	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos en no acumulación				
Préstamos comerciales	8,931	395	5,608	2,135
Financiamientos interinos	2,424	7,238	6,170	6,540
Líneas de crédito	15,157	6,525	4,389	7,189
Préstamos hipotecarios residenciales	56,704	41,875	33,628	30,078
Préstamos hipotecarios comerciales	8,580	11,106	9,427	6,404
Personales, autos y tarjetas de crédito	22,499	20,811	19,147	16,434
Prendarios y sobregiros	399	587	641	1,277
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	906	1,193	935	231
Total préstamos en no acumulación	115,601	89,729	79,947	70,289
Total de Préstamos	11,952,385	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	158,531	144,832	128,917	112,275
Préstamos en no acumulación / préstamos totales	0.97%	0.78%	0.74%	0.72%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	137.14%	161.41%	161.25%	159.73%

Préstamos Vencidos y Atrasados

El Banco clasifica su cartera de préstamos según: (i) el estado de los pagos de capital e intereses (corriente, atrasados entre 31-90 días, y vencidos y atrasados por más de 90 días); y (ii) el estado del pago de capital de un préstamo al vencimiento como: (a) al día; o (b) vencido y atrasado, si no se paga el capital después de 30 días del vencimiento final del préstamo.

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, para los años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015:

Al 31 de Diciembre				
	2018	2017	2016	2015
(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos vencidos y atrasados				
Préstamos comerciales	8,931	385	5,608	1,612
Financiamientos interinos	2,424	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	14,426	6,486	4,489	7,124
Préstamos hipotecarios residenciales	78,966	69,565	56,322	43,667
Préstamos hipotecarios comerciales	8,618	11,173	9,347	5,834
Personales, autos y tarjetas de crédito	22,413	20,711	19,110	16,289
Prendarios y sobregiros	1,131	1,344	1,074	1,980
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	906	1,193	444	19
Total préstamos vencidos y atrasados	137,815	118,096	102,564	83,064
Total de Préstamos	11,952,385	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	158,531	144,832	128,917	112,275
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.15%	1.03%	0.95%	0.85%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	115.03%	122.64%	125.70%	135.17%

Análisis de Pérdidas en Préstamos

Hemos adoptado la NIIF 9, Instrumentos financieros con efecto a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 reemplazó el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). Favor referirse a la "Nota 3(h) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas – Deterioro de Instrumentos Financieros" de los Estados financieros consolidados a Diciembre 2018 para obtener más información sobre la adopción de la NIIF 9.

Las provisiones para pérdidas en préstamos se contabilizan como gastos y se incorporan a la reserva para pérdidas en préstamos para mantener las reservas al nivel requerido. Todo castigo futuro de cualquier préstamo se carga a esta reserva.

Los niveles de reserva que el Banco ha mantenido históricamente brindan una adecuada cobertura de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, el cual disminuye a 137.14% al 31 de Diciembre de 2018. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 31 de Diciembre de 2018, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.33% del total de los préstamos.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, durante los doce meses para los años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Diciembre			
	2018	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Saldo al inicio del período	144,832	128,917	112,275	106,035
Cambio por adopción NIFF 9	413	0	0	0
Provisión cargada a gastos, neto	41,983	44,485	45,532	29,237
Castigos:				
Préstamos comerciales	249	220	832	90
Financiamientos interinos	207	261	0	0
Lineas de crédito	607	1,462	1,909	520
Préstamos hipotecarios residenciales	885	712	354	251
Préstamos hipotecarios comerciales	397	4	1,842	120
Préstamos de Consumo	48,787	46,663	41,815	34,888
Autos	1,869	1,543	1,128	1,139
Préstamos Personales	31,147	32,525	30,942	25,977
Tarjetas de Crédito	15,771	12,595	9,745	7,771
Prendarios y sobregiros	484	349	336	90
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	133	267	0	140
Total castigos	51,750	49,938	47,088	36,098
Recuperación de préstamos castigados	23,053	21,368	18,198	13,102
Saldo al final del período	158,531	144,832	128,917	112,275
Préstamos totales	11,952,385	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdida en préstamos / Préstamos Totales	1.33%	1.26%	1.20%	1.15%
Castigos Netos / Total Préstamos	0.24%	0.25%	0.27%	0.24%
Castigos / Total Préstamos	0.43%	0.43%	0.44%	0.37%

B. Recursos de Capital

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión de Fitch (BBB+/Estable) y de Standard & Poor's (BBB/Positiva, con una calificación "Stand Alone Credit Profile" de BBB+ a abril 2018) desde 1997.

Al 31 de Diciembre de 2018, teníamos un fondo de capital total de U.S.\$2,344.1 millones o el 243.1% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 19.45%, compuesto enteramente de capital primario. Nuestra razón de capital a total de activos era del 11.68% el pago de dividendos ha promediado 56.9% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años terminados al 31 de diciembre de 2018. Con base al total de los activos ponderados por riesgo de U.S.\$12,053.5 millones al 31 de Diciembre de 2018, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8.0% o U.S.\$964.3 millones.

Adicionalmente, el Acuerdo 4-2013, que entró en vigor en el año fiscal 2014, requiere que los bancos establezcan una reserva dinámica, definida como una reserva general para cubrir futuras pérdidas inesperadas en la cartera de préstamos clasificada como normal (la "Reserva Dinámica") y establece

también que la Reserva Dinámica no puede ser menor de 1.25%, ni mayor de 2.50%, de la cartera de préstamos ponderada por riesgo que se clasifica como normal.

La Reserva Dinámica se presenta como parte de la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de la Reserva Dinámica se considera parte del capital regulatorio si el capital regulatorio del Banco sobrepasa el mínimo del 8.0% de los activos ponderados por riesgo. Al 31 de Diciembre de 2018, el saldo de la Reserva Dinámica era de U.S.\$151.1 millones.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y gestión de fondos de pensiones también están sujetas a los requisitos mínimos de capital estipulados en la ley panameña. Al 31 de Diciembre de 2018, todas las subsidiarias cumplen con todos los requisitos mínimos de capital aplicables conforme a las regulaciones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital del Banco para los años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Diciembre			
	2018	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Capital Primario Ordinario (Pilar I)				
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	182,341	180,080	178,381	158,232
Otras partidas de resultado integral	3,642	35,797	32,287	0
Utilidades retenidas	1,498,282	1,329,585	1,121,180	988,542
Menos: Ajustes regulatorios	57,802	61,725	64,343	66,960
Total capital primario ordinario (Pilar I)	2,126,463	1,983,736	1,767,505	1,579,813
Capital primario adicional (Pilar I)				
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	0
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	0
Total capital primario	2,344,143	2,201,416	1,985,185	1,579,813
Capital secundario (Pilar II)				
Deuda subordinada - bonos perpetuos	0	0	0	217,680
Total capital secundario	0	0	0	217,680
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	2,344,143	2,201,416	1,985,185	1,797,493
Activos ponderados por riesgo	12,053,460	11,521,593	10,684,527	10,444,406
Índices de capital				
Total de capital primario (Pilar I)	19.45%	19.11%	18.58%	15.13%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	19.45%	19.11%	18.58%	17.21%

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

C. Resultados de las Operaciones para el trimestre y los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para los trimestres terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Ingreso neto por intereses y comisiones	168,415	154,946	8.7%	650,934	598,390	8.8%
Total de Provisiones, netas ⁽¹⁾	(13,461)	(12,249)	9.9%	(45,804)	(45,025)	1.7%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	57,027	53,004	7.6%	212,897	199,462	6.7%
Primas de seguros, neta	8,177	7,191	13.7%	29,998	26,885	11.6%
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros, neta	(2,366)	(5,258)	-55.0%	(11,538)	16,477	-170.0%
Otros ingresos, neto	9,016	5,938	51.8%	25,649	39,086	-34.4%
Gastos por comisiones y otros gastos	(22,552)	(20,289)	11.2%	(85,278)	(77,758)	9.7%
Total otros ingresos, neto	49,303	40,586	21.5%	171,727	204,152	-15.9%
Gastos generales y administrativos:	74,735	70,936	5.4%	293,967	280,399	4.8%
Participación patrimonial en asociadas	2,671	2,291	16.6%	9,934	8,570	15.9%
Utilidad neta antes de ISR	132,192	114,638	15.3%	492,825	485,688	1.5%
Impuesto sobre la renta, neto	(15,308)	(14,267)	7.3%	(58,616)	(55,941)	4.8%
Utilidad neta	116,884	100,371	16.5%	434,208	429,747	1.0%

(1) El total de provisiones, neta, incluyen: la provisión para pérdidas en préstamos, neta; la provisión para valuación de las inversiones; y la provisión para los activos adjudicados para la venta, neta.

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 fue de U.S.\$116.88 millones, comparada con U.S.\$100.37 millones para el mismo período de 2017. El ROAE para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 fue de 21.20%, comparado con 19.35% en el mismo período de 2017. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 fue de 2.54%, comparado con 2.30% para el mismo período de 2017. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

Ingreso neto por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta los elementos del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen de intereses, para los trimestres terminados al 31 de Diciembre 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Ingreso por intereses y comisiones	262,725	233,699	12.4%	1,003,566	891,651	12.6%
Total gastos por intereses	94,311	78,753	19.8%	352,632	293,261	20.2%
Ingreso neto por intereses y comisiones	168,415	154,946	8.7%	650,934	598,390	8.8%
Activos productivos promedio	16,817,647	15,977,467	5.3%	16,482,080	15,565,485	5.9%
Pasivos con costo promedio	12,369,838	11,755,074	5.2%	12,179,112	11,360,764	7.2%
Margen neto de Interés ⁽¹⁾	4.01%	3.88%		3.95%	3.84%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾	6.25%	5.85%		6.09%	5.73%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	3.05%	2.68%		2.90%	2.58%	

(1) Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para pérdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos totales que devengan intereses para el período indicado, anualizado para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017.

(2) Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos totales que devengan intereses, anualizado para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017.

(3) Gastos por intereses totales divididos por el promedio de los pasivos con costo financiero totales, anualizado para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017.

El 8.7% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018 comparado con el mismo período en 2017 es principalmente resultado de: (i) un aumento del 5.3% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, lo cual se debe principalmente, al incremento de 3.6% en el saldo promedio de la cartera de préstamos, neto y al crecimiento de 12.4% en el saldo promedio de las inversiones y otros activos financieros, neto, y (ii) un aumento en el margen de interés neto de 3.88% en 2017, a 4.01% en 2018.

El margen neto de interés aumentó en el período de tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparado con el mismo período en 2017, primordialmente por un incremento en la tasa de interés promedio generada por los activos que devengan intereses, que aumentó 40 puntos básicos de 5.85% en el 2017 a 6.25% en el 2018, producto del incremento en la tasa de la cartera de préstamos, la cual incrementó 34 puntos básicos, de 6.96% en el 2017, a 7.30% en el 2018, y el incremento en la tasa de las inversiones que aumentó de 3.22% en el 2017 a 3.83% en el 2018. El incremento fue contrarrestado por: (i) el aumento de 37 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por los pasivos con costo financiero, que aumentó de 2.68% en el 2017 a 3.05% causado por un incremento de 82 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual incrementó, de 3.53% en 2017 a 4.35% en 2018, producto del aumento en Libor (Libor 3M aumenta de 1.69% en 2017 a 2.81% en 2018); y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó de 3.50% en 2017 a 3.79% en 2018.

Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingreso por intereses y comisiones para los trimestres terminados al 31 de Diciembre 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	262,725	233,699	12.4%	1,003,566	891,651	12.6%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	224,478	326,670	-31.3%	241,387	275,779	-12.5%
Préstamos, neto	11,732,976	11,327,306	3.6%	11,566,997	10,976,984	5.4%
Inversiones y otros activos financieros	4,860,193	4,323,491	12.4%	4,673,696	4,312,723	8.4%
Total	16,817,647	15,977,467	5.3%	16,482,080	15,565,485	5.9%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos ⁽¹⁾	3.58%	2.15%		3.29%	2.25%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.30%	6.96%		7.15%	6.85%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.83%	3.22%		3.61%	3.09%	
Total ⁽¹⁾	6.25%	5.85%		6.09%	5.73%	

(1) Porcentajes para los trimestres son anualizados.

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 69.8% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, y la cual genera el 81.5% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período.

El incremento del 12.4% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparado con el mismo período en 2017, fue impulsado primordialmente por: (i) el aumento del 5.3% en los saldos promedios de los activos que devengan intereses, comparado con el mismo período en 2017; y (ii) un incremento en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual aumentó de 5.85% en 2017 a 6.25% en 2018.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva de un crecimiento de 12.4% en inversiones y otros activos financieros y del aumento de 3.6% en los préstamos, neto promedio, el cual resulta principalmente de: (i) un aumento de 7.4% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito

incrementó 14.3% y préstamos personales 8.0%); y (ii) el crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (creció 7.1%).

El aumento en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por: (i) mayores tasas en la cartera de préstamos, neto, la cual subió de 6.96% en 2017 a 7.30% en 2018; y (ii) un incremento en la tasa de inversiones que aumentó de 3.22% en 2017 a 3.83% en 2018.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio; y (ii) las tasas nominales de interés ganadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2018:

Aumento	
IV trimestre 2017/2018	
(en miles de US\$)	
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	12,289
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	16,737
Cambio, neto	29,026

El crecimiento de U.S.\$840.2 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018 produjo un incremento de U.S.\$12.3 millones en ingresos por intereses para dicho período, mientras que el aumento de 5.85% a 6.25% en la tasa promedio ganada por los activos productivos generó un aumento de U.S.\$16.7 millones en el ingreso por intereses en comparación con el mismo período en 2017.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses para los trimestres terminados al 31 de Diciembre 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	94,311	78,753	19.8%	352,632	293,261	20.2%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	3,414,583	3,364,807	1.5%	3,400,839	3,320,687	2.4%
Plazo Fijo - Particulares	5,724,334	5,473,052	4.6%	5,634,614	5,339,354	5.5%
Plazo Fijo - Interbancarios	95,631	130,837	-26.9%	97,922	151,329	-35.3%
Obligaciones y colocaciones	3,135,291	2,786,377	12.5%	3,045,737	2,549,394	19.5%
Total	12,369,838	11,755,074	5.2%	12,179,112	11,360,764	7.2%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.67%	0.72%		0.65%	0.71%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.79%	3.50%		3.66%	3.44%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	1.01%	0.71%		1.10%	0.78%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	4.35%	3.53%		4.05%	3.34%	
Total ⁽¹⁾	3.05%	2.68%		2.90%	2.58%	

(1) Porcentajes para el trimestre son anualizados

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 63.6% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, en comparación con el 68.5% para el mismo período en 2017.

El crecimiento del 19.8% en el total de gastos por intereses para el período de tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparado con el período correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un aumento del 5.2% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo período

del 2017, y (ii) un incremento de 37 puntos básicos, equivalente al 13.8%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que crece de 2.68% en 2017 a 3.05% en 2018.

El incremento del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generado por: (i) un aumento del 12.5% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo; y (ii) un incremento del 4.6% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, principal fuente de fondos del banco.

El incremento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un aumento de 82 bps en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 3.53% al 31 de Diciembre de 2017 a 4.35% para el mismo periodo en 2018, como resultado del aumento en las tasas Libor (Libor 3M aumenta de 1.69% en 2017 a 2.81% en 2018), y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó de 3.50% en Diciembre 2017 a 3.79% en Diciembre 2018.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio; y (ii) las tasas nominales de interés pagadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2018:

	Aumento IV trimestre 2017/2018 (en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	3,082
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	12,476
Cambio, neto	15,558

El crecimiento de U.S.\$614.76 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018; produjo un incremento de U.S.\$4.1 millones en el gasto por intereses para dicho período, mientras que el aumento de 2.68% a 3.05% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó un aumento de U.S.\$11.4 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo período en 2017.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para pérdidas sobre préstamos para los trimestres terminados al 31 de Diciembre 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variacion (%)	2018	2017	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	153,711	140,936	9.1%	144,832	128,917	12.3%
Cambio por adopción NIIF 9	-	-	0.0%	413	0	100.0%
Provisión cargada a gastos	10,235	11,917	-14.1%	41,983	44,485	-5.6%
Recuperación de préstamos castigados	6,221	5,128	21.3%	23,053	21,368	7.9%
Préstamos castigados	(11,636)	(13,149)	-11.5%	(51,750)	(49,938)	3.6%
Saldo al final del periodo	158,531	144,832	9.5%	158,531	144,832	9.5%
Provisión realizada durante el periodo / Préstamos promedio	0.09%	0.10%		0.36%	0.40%	
Préstamos castigados / Prestamos promedio ⁽¹⁾	0.39%	0.46%		0.44%	0.45%	
Reserva / Total préstamos	1.33%	1.26%		1.33%	1.26%	

⁽¹⁾ Cifras de los trimestres son anualizados

La provisión para pérdidas en préstamos de U.S.\$10.24 millones o 0.09% de los préstamos, disminuyó en el trimestre como resultado de menores castigos. La provisión de U.S.\$10.24 millones cubrió castigos netos por U.S.\$5.42 millones, permitiendo que la reserva creciera un 3.14% en el trimestre, y como porcentaje del total de préstamos aumentara de 1.26% en el cuarto trimestre de 2017 a 1.33% en el cuarto trimestre de 2018.

Al 31 de Diciembre de 2018, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó U.S.\$158.5 millones, con una cobertura del 137.14% (2017: 161.41%) de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 115.03% (2017: 122.64%) de los préstamos vencidos y atrasados. Consideramos que la reserva para pérdidas sobre préstamos cubre adecuadamente el riesgo de la cartera del Banco.

Otros Ingresos, Neto

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los trimestres terminados al 31 de Diciembre 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, neto	34,475	32,715	5.4%	127,619	121,704	4.9%
Primas de seguros, neta	8,177	7,191	13.7%	29,998	26,885	11.6%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(2,366)	(5,258)	-55.0%	(11,538)	16,477	-170.0%
Otros ingresos, neto	9,016	5,938	51.8%	25,649	39,086	-34.4%
Total de otros ingresos, neto	49,303	40,586	21.5%	171,727	204,152	-15.9%

Total de otros ingresos, neto

El aumento del 21.5% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, refleja primordialmente los siguientes factores:

Ingreso por honorarios y comisiones, neto

El aumento de 5.4% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, es producto principalmente de: (i) un 11.2% de incremento en las comisiones y honorarios de las operaciones de tarjetas de crédito y débito; (ii) un 7.2% de incremento en el ingreso de los fondos Mutuos y Fondos de pensión, y (iii) un incremento de 7.9% en servicios bancarios. El aumento en el ingreso fue parcialmente contrarrestado por un aumento del 11.2% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente al crecimiento de 15.4% en las comisiones de tarjetas de crédito y débito.

Primas de Seguro, netas

El aumento de 13.7% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, principalmente refleja un crecimiento en las primas de seguro de vida de las crecientes carteras del Banco de hipotecas residenciales, tarjetas de crédito y préstamos personales.

(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de U.S.\$2.4 millones, proveniente de la disminución de los valores de mercados de los instrumentos de renta fija producto del incremento en las tasas de interés en Estados Unidos.

Otros ingresos, neto

Otros ingresos, neto aumentó 51.8% o U.S.\$3.1 millones para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparados con el mismo período en 2017, fue principalmente el resultado del aumento en los dividendos recibidos por US\$2.3 millones.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para los trimestres terminados al 31 de Diciembre 2018 y 2017, y para los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variacion (%)	2018	2017	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	43,974	42,250	4.1%	173,009	165,675	4.4%
Depreciación y amortización	6,918	6,206	11.5%	24,984	22,214	12.5%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,054	5,307	14.1%	25,306	23,925	5.8%
Otros gastos	17,789	17,173	3.6%	70,668	68,584	3.0%
Total	74,735	70,936	5.4%	293,967	280,399	4.8%

El aumento del 5.4% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento de 3.9% en la cartera de préstamos y 6.7% en depósitos y financiamientos, con variaciones en los siguientes rubros:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 58.8% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, en comparación con el 59.6% para el mismo período en 2017. El incremento del 4.1% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a la combinación de un moderado aumento de los salarios por colaborador, que está entre el 3% y el 5%, en línea con aumentos similares en la industria bancaria en Panamá.

Gasto por depreciación y amortización

El aumento de U.S.\$ 0.7 millones u 11.5% del gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, es producto principalmente de amortización adicional de nuevos programas de cómputo desarrollados internamente.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, crece 14.1% comparado con el periodo del año anterior, se debió principalmente a un aumento de (i) US\$0.6 millones en los costos de mantenimiento de equipos y licencias producto de crecimiento en plataformas y licencias (ii) US\$0.1 millones en alquiler de nueva sucursal y espacios para ATM's.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, aumentaron 3.6% o U.S.\$0.6 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, primordialmente debido a (i) un incremento de US\$0.4 millones en los servicios legales y profesionales y a (ii) un aumento de US\$0.2 millones en gastos de electricidad y telefonía.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de U.S.\$15.3 millones para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparado con U.S.\$14.3 millones para el mismo periodo del 2017. Este incremento del 7.3% o US\$1.0 millones, refleja principalmente un mayor ingreso gravable en comparación con el mismo período del 2017.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 33.91% para el período de tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparada con 35.86% para el mismo período del 2017, principalmente como resultado de: (i) una disminución en la pérdida en instrumentos financieros por un monto de U.S.\$ 2.37 millones, comparado con una pérdida de U.S.\$5.26 millones en 2017; (ii) mayores ingresos por intereses y comisiones en valores; (iii) por un aumento en los dividendos recibidos por US\$2.3 millones. Los gastos generales y administrativos del Banco, como porcentaje sobre los activos promedios se mantuvieron en 1.78% para los tres meses terminados el 31 de Diciembre de 2018, comparado con el mismo período en 2017.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.7% a total de activos y de 19.45% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de U.S.\$ 3,392.4 millones (inversiones liquidas, compuestas por depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia, que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) o 42.7% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

No hubo eventos relevantes en el cuarto trimestre de 2018.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

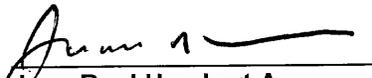
- a. Estado Consolidado de Resultados, **ver anexo I**
- b. Estado Consolidado de Situación Financiera, **ver anexo II**
- c. Razones Financieras, **ver anexo III**

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver adjunto anexo

**IV 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.



Juan Raul Humbert A.
Representante Legal

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de resultados trimestral
Por el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018

	31-dic-18	30-sep-18	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	262,725	255,630	247,445	237,765	233,699
Total gastos por intereses	(94,311)	(90,880)	(86,308)	(81,134)	(78,753)
Ingresos netos por intereses y comisiones	168,415	164,750	161,137	156,632	154,946
Total de Provisiones, neto	(13,461)	(9,695)	(10,047)	(12,600)	(12,249)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	154,954	155,055	151,090	144,031	142,697
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	57,027	52,772	51,612	51,486	53,004
Primas de seguros, neta	8,177	7,583	7,219	7,018	7,191
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(2,366)	(1,026)	(5,531)	(2,615)	(5,258)
Otros ingresos, neto ⁽¹⁾	9,016	6,367	5,273	4,993	5,938
Gastos por comisiones y otros gastos	(22,552)	(21,089)	(20,809)	(20,828)	(20,289)
Total de otros ingresos, neto	49,303	44,606	37,763	40,055	40,586
Gastos generales y administrativos:	(74,735)	(74,144)	(72,979)	(72,109)	(70,936)
Participación patrimonial en asociadas	2,671	2,510	2,453	2,300	2,291
Utilidad neta antes de ISR	132,192	128,027	118,327	114,278	114,638
Impuesto sobre la renta, neto	(15,308)	(15,835)	(14,321)	(13,152)	(14,267)
Utilidad neta	116,884	112,192	104,006	101,126	100,371

⁽¹⁾ Los resultados operativos del tercer trimestre de 2017, se beneficiaron por una ganancia extraordinaria de U.S.\$18.4 millones por ventas de inmuebles

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de situación financiera
Por el período terminado el 31 de Diciembre de 2018

	31-dec-18	30-sep-18	30-jun-18	31-mar-18	31-dec-17
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	694,202	648,250	770,284	728,451	845,388
Inversiones y otros activos financieros	5,188,000	4,672,062	4,700,895	4,517,009	4,414,784
Préstamos	11,952,385	11,846,119	11,792,722	11,612,336	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	(158,531)	(153,711)	(152,880)	(149,297)	(144,832)
Comisiones no devengadas	(41,104)	(40,383)	(39,589)	(38,752)	(38,255)
Inversion en asociadas	26,035	25,954	24,702	23,158	22,076
Otros activos	1,043,171	1,044,139	1,079,202	984,006	966,700
Total Activos	18,704,157	18,042,430	18,175,336	17,676,911	17,571,922
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,668,832	11,190,632	11,113,262	11,125,907	11,044,313
Depósitos extranjeros	559,475	429,623	419,744	413,678	414,115
Total depósitos	12,228,307	11,620,255	11,533,005	11,539,586	11,458,427
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	-	199,063	156,271	45,815
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,886,528	2,798,964	2,792,188	2,584,681	2,661,365
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,186,619	1,216,797	1,301,331	1,096,878	1,142,792
Patrimonio	2,185,023	2,188,734	2,132,069	2,081,816	2,045,843
Total Pasivos y Patrimonio	18,704,157	18,042,430	18,175,336	17,676,911	17,571,922
Informacion operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	951,034	936,944	924,448	915,835	906,534
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,685	4,693	4,647	4,649	4,649
Número de sucursales	86	86	85	85	84
Número de ATMs	650	645	647	646	640
Activos bajo administracion ⁽³⁾	10,885,827	10,965,562	11,098,135	10,726,613	10,219,936

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

⁽²⁾ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo

⁽³⁾ En miles de US\$. Ver nota 26 del estado financiero auditado

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Razones financieras
Por el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018

	31-dic-18	30-sep-18	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17
	(en porcentajes)				
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	4.01%	3.98%	3.93%	3.88%	3.88%
Rendimiento sobre activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	2.54%	2.49%	2.32%	2.30%	2.30%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽¹⁾⁽³⁾	21.20%	20.64%	19.63%	19.41%	19.35%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	33.91%	35.00%	36.24%	36.24%	35.86%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	1.63%	1.64%	1.63%	1.64%	1.63%
Otros ingresos / Ingresos operativos ⁽⁵⁾	24.14%	22.34%	20.00%	21.76%	22.14%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	28.16%	26.13%	26.61%	25.62%	26.12%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	42.65%	38.55%	40.71%	38.91%	38.81%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	97.15%	101.04%	101.31%	100.10%	99.61%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	19.45%	19.83%	19.53%	19.36%	19.11%
Capital primario / activos ponderados	17.64%	17.99%	17.67%	17.47%	17.22%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	19.45%	19.83%	19.53%	19.36%	19.11%
Patrimonio / activos	11.68%	12.13%	11.73%	11.78%	11.64%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad, neta	5.03%	55.20%	51.67%	50.29%	4.29%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.15%	1.29%	1.21%	1.09%	1.03%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	0.97%	0.94%	0.95%	0.84%	0.78%
Reserva préstamos / total préstamos	1.33%	1.30%	1.30%	1.29%	1.26%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	115.03%	100.25%	106.80%	117.44%	122.64%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	137.14%	138.05%	136.92%	152.66%	161.41%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	0.39%	0.53%	0.42%	0.42%	0.46%

⁽¹⁾ Porcentajes anualizados

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

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

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

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

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

⁽⁷⁾ Según lo definido en el Acuerdo 1-2015 por la SBP

⁽⁸⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP

⁽⁹⁾ Capital primario dividido entre activos ponderados por riesgo, de acuerdo con los requisitos de la SBP

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

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

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

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2018

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

H.A.

JMA

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. A.

JMA

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2018, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

31 de enero de 2019
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018	2017
Activos			
Efectivo y efectos de caja	5	<u>202,536,914</u>	<u>283,199,967</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		90,175,452	89,035,277
A la vista en el exterior		194,761,974	166,467,290
A plazo locales		206,728,124	212,659,475
A plazo en el exterior		0	94,026,167
Total de depósitos en bancos	5	<u>491,665,550</u>	<u>562,188,209</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>694,202,464</u>	<u>845,388,176</u>
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,187,999,868	4,414,783,855
Préstamos	7	11,952,384,674	11,506,060,752
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		158,531,274	144,832,305
Comisiones no devengadas		41,104,450	38,254,754
Préstamos, neto		<u>11,752,748,950</u>	<u>11,322,973,693</u>
Inversiones en asociadas	8	26,034,716	22,075,753
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	234,404,923	223,200,152
Obligaciones de clientes por aceptaciones		14,959,284	38,619,957
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	389,698,425	350,981,692
Intereses acumulados por cobrar		74,034,604	67,637,536
Impuesto sobre la renta diferido	24	38,107,649	33,756,441
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	59,838,713	61,725,358
Activos adjudicados para la venta, neto	12	15,003,598	5,667,571
Otros activos		<u>217,123,316</u>	<u>185,111,764</u>
Total de activos		<u>18,704,156,510</u>	<u>17,571,921,948</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,752,026,295	2,414,866,377
Ahorros		3,283,113,208	3,271,077,384
A plazo:			
Particulares		5,503,234,018	5,267,297,518
Interbancarios		130,458,385	91,071,301
Extranjeros:			
A la vista		83,905,776	79,518,651
Ahorros		232,049,923	127,477,535
A plazo:			
Particulares		243,519,425	207,118,320
Total de depósitos		<u>12,228,307,030</u>	<u>11,458,427,086</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	0	45,814,600
Obligaciones y colocaciones, neto	15	2,886,528,342	2,661,365,208
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		14,959,284	38,619,957
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	561,836,021	405,771,013
Intereses acumulados por pagar		118,282,025	108,732,837
Reservas de operaciones de seguros	17	17,648,645	16,999,292
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,469,408	3,539,569
Otros pasivos	14	470,423,226	569,129,576
Total de pasivos		<u>16,519,133,981</u>	<u>15,526,079,138</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	500,000,000	500,000,000
Reserva legal		182,098,343	179,461,247
Reservas de capital		4,642,044	36,796,615
Utilidades no distribuidas		1,498,282,142	1,329,584,948
Total de patrimonio		<u>2,185,022,529</u>	<u>2,045,842,810</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,704,156,510</u>	<u>17,571,921,948</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	IV Trimestre		Acumulado	
		Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		202,377,654	187,061,200	781,358,271	708,926,086
Depósitos en bancos		2,009,107	1,758,416	7,932,023	6,215,318
Inversiones y otros activos financieros		46,520,432	34,836,504	168,763,694	133,428,336
Comisiones de préstamos		11,818,080	10,042,509	45,511,659	43,080,817
Total de ingresos por intereses y comisiones		262,725,273	233,698,629	1,003,565,647	891,650,557
Gastos por intereses:					
Depósitos		60,186,176	54,178,441	229,386,783	208,227,386
Obligaciones y colocaciones		34,124,410	24,574,066	123,245,302	85,033,238
Total de gastos por intereses		94,310,586	78,752,507	352,632,085	293,260,624
Ingreso neto por intereses y comisiones		168,414,687	154,946,122	650,933,562	598,389,933
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	10,235,225	11,917,287	41,983,447	44,484,763
Provisión para valuación de inversiones		1,907,793	0	1,937,809	940
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	1,318,124	331,591	1,882,475	539,001
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		154,953,545	142,697,244	605,129,831	553,365,229
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	27	57,027,184	53,003,631	212,896,602	199,461,792
Primas de seguros, neta		8,177,027	7,190,934	29,997,713	26,884,905
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(2,365,791)	(5,258,120)	(11,538,237)	16,477,377
Otros ingresos, neto	22	9,016,132	5,938,094	25,649,325	39,085,609
Gastos por comisiones y otros gastos	11	(22,551,787)	(20,288,878)	(85,278,007)	(77,757,769)
Total de otros ingresos, neto		49,302,765	40,585,661	171,727,396	204,151,914
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		43,973,961	42,250,464	173,009,468	165,674,924
Depreciación y amortización	9	6,918,355	6,205,836	24,983,778	22,214,444
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,053,901	5,307,061	25,306,097	23,925,449
Otros gastos		17,788,974	17,172,502	70,667,643	68,584,418
Total de gastos generales y administrativos		74,735,191	70,935,863	293,966,986	280,399,235
Utilidad neta operacional		129,521,119	112,347,042	482,890,241	477,117,908
Participación patrimonial en asociadas	8	2,671,373	2,290,948	9,934,441	8,569,626
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		132,192,492	114,637,990	492,824,682	485,687,534
Impuesto sobre la renta, neto	24	15,308,387	14,266,804	58,616,476	55,941,007
Utilidad neta		116,884,105	100,371,186	434,208,206	429,746,527

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	434,208,206	429,746,527
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	(40,688,414)	0
Transferencia a resultados por venta de inversiones a VR OUI	(8,327,395)	0
Valuación del riesgo de crédito	1,936,501	0
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	3,344,161
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	842,722
Valuación de instrumentos de cobertura	(2,036,539)	(677,080)
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>(49,115,847)</u>	<u>3,509,803</u>
Total de utilidades integrales	<u>385,092,359</u>	<u>433,256,330</u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital							Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reservas de capital	Utilidades no distribuidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	33,286,812	1,121,179,809	1,832,185,842
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	429,746,527	429,746,527
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 valores disponibles para la venta	0	0	0	3,344,161	0	3,344,161	0	3,344,161
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	842,722	0	842,722	0	842,722
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(677,080)	(677,080)	0	(677,080)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	4,186,883	(677,080)	3,509,803	0	3,509,803
Total de utilidades integrales	0	0	0	4,186,883	(677,080)	3,509,803	429,746,527	433,256,330
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(220,000,074)	(220,000,074)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	400,712	400,712
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,742,026	0	0	0	0	(1,742,026)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,742,026	0	0	0	0	(221,341,388)	(219,599,362)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500,000,000	179,461,247	1,000,000	35,796,615	0	36,796,615	1,329,584,948	2,045,842,810
Cambios por adopción NIIF 9	0	0	0	16,961,276	0	16,961,276	500,791	17,462,067
Saldo al 1 de enero de 2018	500,000,000	179,461,247	1,000,000	52,757,891	0	53,757,891	1,330,085,739	2,063,304,877
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	434,208,206	434,208,206
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	(40,688,414)	0	(40,688,414)	0	(40,688,414)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(8,327,395)	0	(8,327,395)	0	(8,327,395)
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	1,936,501	0	1,936,501	0	1,936,501
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(2,036,539)	(2,036,539)	0	(2,036,539)
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(47,079,308)	(2,036,539)	(49,115,847)	0	(49,115,847)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(47,079,308)	(2,036,539)	(49,115,847)	434,208,206	385,092,359
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(261,800,000)	(261,800,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,574,707)	(1,574,707)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	2,637,096	0	0	0	0	(2,637,096)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	2,637,096	0	0	0	0	(266,011,803)	(263,374,707)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500,000,000	182,098,343	1,000,000	5,678,583	(2,036,539)	4,642,044	1,498,282,142	2,185,022,529

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

H. A.

JMA

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		434,208,206	429,746,527
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	41,983,447	44,484,763
Provisión para valuación de inversiones		1,937,809	940
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	1,882,475	539,001
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	5,561,507	(22,024,053)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	3,046,425	4,700,900
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	21	2,053,530	(4,102,716)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta (2017: pérdida en venta de disponibles para la venta)	21	7,826,666	1,029,905
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	21	(6,949,891)	3,918,587
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	1,328,557	5,791,607
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(319,475)	(18,374,575)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(3,771,875)	(3,530,263)
Depreciación y amortización	9	24,983,778	22,214,444
Amortización de activos intangibles	11	2,617,387	2,617,392
Participación patrimonial en asociadas	8	(9,934,441)	(8,569,626)
Ingresos por intereses		(958,053,988)	(848,569,740)
Gastos de intereses		352,632,085	293,260,624
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		5,932,732	(10,288,606)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(172,564,790)	(101,412,361)
Préstamos		(475,020,948)	(765,620,299)
Comisiones no devengadas		2,849,696	2,743,669
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(40,823,558)	(36,228,726)
Otros activos		(53,219,068)	11,824,343
Depósitos a la vista		341,547,043	(145,225,158)
Depósitos de ahorros		116,608,212	118,526,921
Depósitos a plazo		311,724,689	412,439,619
Reservas de operaciones de seguros		649,353	2,042,450
Otros pasivos		66,048,100	53,569,415
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		951,656,920	839,503,812
Intereses pagados		(343,082,897)	(274,245,921)
Dividendos recibidos	22	5,089,377	2,424,611
Total		<u>184,218,857</u>	<u>(416,559,041)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>618,427,063</u>	<u>13,187,486</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (2017: disponibles para la venta)		(5,309,796,603)	(9,075,052,687)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (2017: disponibles para la venta)		4,664,695,919	8,845,061,043
Compras de inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento)		(67,150,000)	0
Redenciones de inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento)		56,200,000	9,384,619
Inversiones en asociadas		5,975,478	5,084,434
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		473,791	25,124,375
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(36,342,865)	(56,622,501)
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto		(377,215)	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(686,321,495)</u>	<u>(247,020,717)</u>
Actividades de financiamiento:			
Nuevas obligaciones y colocaciones		801,199,610	1,538,668,863
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(565,126,868)	(835,924,967)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(45,814,600)	(227,485,378)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(261,800,000)	(220,000,074)
Impuesto complementario		(5,816,690)	(5,028,683)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(77,358,548)</u>	<u>250,229,761</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(145,252,980)	16,396,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>672,734,133</u>	<u>656,337,603</u>
		<u>527,481,153</u>	<u>672,734,133</u>

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

A. A.

Amo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco General, S. A. está incorporado bajo las leyes de la República de Panamá desde 1954 e inició operaciones en 1955. El Banco opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas colectivamente como "el Banco".

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, hipotecaria, consumo, inversión, seguros, reaseguros, administración de inversiones, fondos de pensiones, jubilaciones y cesantías.

El Banco cuenta con una red de Oficinas de Representación en los siguientes países: Colombia, México, El Salvador, Guatemala y Perú.

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.07% (2017: 60.12%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

- Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero y préstamos en Panamá. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 31 de julio de 2018, Finanzas Generales, S. A., a través de su subsidiaria Vale General, S. A., adquirió el 100% de las acciones de la compañía Pases Alimenticios, S. A. A partir del 1 de agosto de 2018, los ingresos y gastos se presentan como parte integral del estado consolidado de resultados.

El 30 de septiembre de 2018, Vale General, S. A. absorbió por fusión a su subsidiaria Pases Alimenticios, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta última fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria Vale General, S. A. a esa fecha.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 29 de enero de 2019.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados; excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9:

(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 las 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 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 comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Banco General, S. A. y 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 es no 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, en algunos casos 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. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantendrán al costo.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso de 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 de un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le de 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*

Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018:

Clasificación y medición –Activos financieros bajo NIC 39

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.

Las inversiones y otros activos financieros son contabilizadas con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

- *Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados:*

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estas inversiones y otros activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones y otros activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

- *Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones y otros activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado.

Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018:

Clasificación y medición –Activos financieros bajo NIIF 9

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 caja.

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 mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja 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 VR CR:

- 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 caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 definir:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
 - (iii) mantener un rango de duración específico
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en periodos 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 caja 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 a un periodo de tiempo 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 caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación consideró, entre otros:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

Si el activo cubierto está clasificado como disponible para la venta, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Derivados sin cobertura contable*

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán 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.

A partir del 1 de enero de 2018, se incorporaron las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con la NIC 39, que también cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con los criterios de la NIIF 9 después de tener en cuenta cualquier nuevo reequilibrio de la relación de cobertura en el momento de la transición, las cuales se consideran como continuación de las relaciones de cobertura.

En el momento de la adopción inicial de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 se consideró la razón de cobertura de acuerdo con la NIC 39 como el punto de partida para reequilibrar la razón de cobertura de una relación de cobertura que continúa. Cualquier ganancia o pérdida producto de este reequilibrio se reconocerá en el resultado del periodo.

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

El Banco puede optar por designar una o varias relaciones de cobertura entre un instrumento de cobertura y 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 de intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*
Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018:

Deterioro de Activos Financieros (bajo NIC 39)

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 método de reserva para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

Inversiones y otros activos financieros:

- *Disponibles para la Venta*

El Banco evalúa periódicamente si hay una evidencia objetiva de deterioro en sus inversiones con base en si se ha dado una disminución significativa de su precio versus el costo, desmejora en su calificación de riesgo por debajo de B+, incumplimiento de pagos o de términos y condiciones, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para las inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificado como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados.

- *Mantenidas hasta su Vencimiento*

Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

Préstamos:

El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Se revisa periódicamente la cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameriten ser castigados contra la reserva para pérdidas en préstamos. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

- *Reversión de Deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018:

Deterioro de activos financieros (bajo NIIF 9)

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 método de reserva para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

La norma reemplazó el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE).

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

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

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

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

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 riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

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

La norma introduce 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 de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas de crédito esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de los estados financieros consolidados, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito 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 de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la pérdidas de crédito esperada durante el tiempo de vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100 % sobre los flujos de caja 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, puntuación de cobros y calificación de riesgo, y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Calificación de Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Determinación del incremento significativo del riesgo de crédito

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 considera son relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

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

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

Definición de pérdida

Se considera un activo financiero 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, excepto los sobregiros que es más de 30 días y los hipotecarios residenciales que es más de 120 días.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, se consideran los siguientes indicadores:

- Cuantitativos - el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor; y
- Cualitativos - el incumplimiento de cláusulas contractuales o situación legal.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento son específicos según el tipo de cartera y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Medición de la PCE

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Generando la estructura de término de la PI

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

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

La PI de las inversiones extranjeras y depósitos colocados se estimó usando "proxys" de mercado 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 basado en un histórico de tasas de recuperación:

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la mayoría de los casos, la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias se incluyó en el 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 préstamo y compromiso pendiente. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de pago y son administrados 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 puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

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

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación, amortización acumuladas 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 cargan a las operaciones corrientes, 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) *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 existir un deterioro, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y su valor razonable es llevada a gastos en el estado consolidado de resultados.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(k) Activos Adjudicados para la Venta

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

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

(l) Deterioro de Activos no Financieros

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) Pasivos Financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable 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.

(p) *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.

(q) *Garantías Financieras*

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

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

(r) *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.

(s) *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. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

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.

(t) *Operaciones de Seguros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(u) *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.

(v) *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 resultan de diferencias temporarias entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) *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 las opciones otorgadas al participante, se reconoce como gasto administrativo contra el balance adeudado a Grupo Financiero BG, S. A., y a su Compañía Matriz. 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. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

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

(x) *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.

(y) *Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con 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 del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

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

(z) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas*

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

- La NIIF 16 Arrendamientos:
La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 *Arrendamientos*.

La NIIF 16 *Arrendamientos* es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La NIIF 16 incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para aquellos arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17, no se espera un impacto significativo producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16.

Transición

El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresará la información presentada para el año 2018.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46.

Evaluación preliminar del impacto

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros consolidados, con base a sus contratos de arrendamientos operativos principalmente de sucursales bancarias y de estacionamientos.

La evaluación preliminar del Banco estima que al 1 de enero de 2019 los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamientos representará un monto entre 8 y 10 millones de balboas de acuerdo a la información actualmente disponible.

La Entidad no espera que la adopción de la NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con las cláusulas contractuales de las obligaciones y colocaciones descritas en la nota 15 de los estados financieros consolidados.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría ocasionar modificaciones en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	<u>2018</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiadas</u>	
<u>Activos:</u>				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>162,067,000</u>	<u>36,580,208</u>	<u>198,647,208</u>
Préstamos	<u>7,539,015</u>	<u>137,558,553</u>	<u>20,073,177</u>	<u>165,170,745</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>26,034,716</u>	<u>0</u>	<u>26,034,716</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos:				
A la vista	999,893	368,223,635	76,101,535	445,325,063
Ahorros	5,415,638	147,513,188	468,719	153,397,545
A plazo	<u>1,893,345</u>	<u>418,242,277</u>	<u>101,769,231</u>	<u>521,904,853</u>
	<u>8,308,876</u>	<u>933,979,100</u>	<u>178,339,485</u>	<u>1,120,627,461</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>63,730,393</u>	<u>32,552,608</u>	<u>96,283,001</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>361,810</u>	<u>8,660,112</u>	<u>1,177,982</u>	<u>10,199,904</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>12,314,367</u>	<u>2,238,177</u>	<u>14,552,544</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>79,473</u>	<u>12,978,307</u>	<u>998,643</u>	<u>14,056,423</u>
Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,951,042</u>	<u>5,951,042</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>9,934,441</u>	<u>0</u>	<u>9,934,441</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>3,671,608</u>	<u>0</u>	<u>3,671,608</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas	<u>275,600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>275,600</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>5,571,852</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,571,852</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2017</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	
<u>Activos:</u>				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>262,034,590</u>	<u>49,628,440</u>	<u>311,663,030</u>
Préstamos	<u>6,349,512</u>	<u>111,478,360</u>	<u>22,651,923</u>	<u>140,479,795</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>22,075,753</u>	<u>0</u>	<u>22,075,753</u>
<u>Pasivos:</u>				
<u>Depósitos:</u>				
A la vista	3,826,289	93,656,587	72,428,215	169,911,091
Ahorros	5,355,607	82,626,254	45,479	88,027,340
A plazo	<u>1,565,061</u>	<u>291,534,192</u>	<u>62,000,000</u>	<u>355,099,253</u>
	<u>10,746,957</u>	<u>467,817,033</u>	<u>134,473,694</u>	<u>613,037,684</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>84,554,833</u>	<u>24,828,400</u>	<u>109,383,233</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>299,111</u>	<u>5,146,321</u>	<u>426,491</u>	<u>5,871,923</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>12,917,178</u>	<u>2,517,486</u>	<u>15,434,664</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>58,837</u>	<u>9,983,357</u>	<u>970,056</u>	<u>11,012,250</u>
Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,850,000</u>	<u>5,850,000</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>8,569,626</u>	<u>0</u>	<u>8,569,626</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>1,293,134</u>	<u>0</u>	<u>1,293,134</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas	<u>134,500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134,500</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>4,883,435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,883,435</u>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.5,272,995 (2017: B/.4,679,455) y opciones para la compra de acciones por B/.298,857 (2017: B/.203,980).

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	202,536,914	283,199,967
Depósitos a la vista en bancos	284,937,426	255,502,567
Depósitos a plazo en bancos	<u>206,728,124</u>	<u>306,685,642</u>
Total depósitos en bancos	<u>491,665,550</u>	<u>562,188,209</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>166,721,311</u>	<u>172,654,043</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>527,481,153</u>	<u>672,734,133</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.27,475,591 (2017: B/.41,670,444) que respaldan operaciones de derivados, Repos y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros al **31 de diciembre de 2018**, 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:

Papeles Comerciales, Locales	250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,285,932
Bonos de la República de Panamá	2,361,471
Acciones de Capital, Locales	54,240,959
Letras del Tesoro, Extranjeros	249,682
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	324,156,608
"Asset Backed Securities" (ABS)	7,489,044
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	340,074,338
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>83,161</u>
Total	<u>782,191,195</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios a resultados por un total de B/.6,911,060,235. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.4,026,489 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,149,074	9,126,333
Bonos Corporativos, Locales	1,013,248,627	997,698,229
Bonos de la República de Panamá	197,174,372	190,128,337
Bonos del Gobierno de EEUU	56,748,859	56,827,087
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	610,837,417	611,256,063
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,378,068,871	1,393,131,967
"Asset Backed Securities" (ABS)	86,020,812	85,396,866
Bonos Corporativos, Extranjeros	969,737,294	980,138,700
Bonos de Otros Gobiernos	<u>73,874,655</u>	<u>74,515,269</u>
Total	<u>4,394,859,981</u>	<u>4,398,218,851</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,765,213,407. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.7,826,666 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

	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
Saldo al 1 de enero de 2018	5,887,002	1,902,585	0	0	7,789,587
Transferencias de durante la vida total sin deterioro crediticio a 12 meses	13,705	(13,705)	0	0	0
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(326,873)	326,873	0	0	0
Transferencia de 12 meses a durante la vida total con deterioro crediticio	(13,091)	121,307	(108,216)	0	0
Recálculo de la cartera, neto	35,260	(1,561,651)	2,158,857	12,416	644,882
Nuevos instrumentos adquiridos	2,788,329	70,253	0	0	2,858,582
Inversiones canceladas	<u>(1,514,832)</u>	<u>(51,697)</u>	<u>(295)</u>	<u>(139)</u>	<u>(1,566,963)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>6,869,500</u>	<u>793,965</u>	<u>2,050,346</u>	<u>12,277</u>	<u>9,726,088</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones a Costo Amortizado

La cartera de inversiones a costo amortizado ascendía a B/.10,950,000 menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.1,308.

	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros, neto	10,948,692	10,950,000
Total	<u>10,948,692</u>	<u>10,950,000</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de las inversiones a costo amortizado es como sigue:

Saldo al inicio del año	91,361
Cambio por adopción NIIF 9	(91,361)
Provisión cargada a gastos	<u>1,308</u>
Saldo al final del año	<u>1,308</u>

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa (Repos) extranjeros por B/.10,948,692 estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.11,408,862.

Las inversiones y otros activos financieros al **31 de diciembre de 2017**, 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 ascendía a B/.1,160,244,285 y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, como se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

Las inversiones y otros activos financieros para negociar se detallan como sigue:

Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2,440,759
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>334,702</u>
Total	<u>2,775,461</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.665,774,734. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,029,277, la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable se detallan a continuación:

Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,536,875
Bonos de la República de Panamá	2,778,813
Acciones de Capital, Locales	37,792,019
Bonos del Gobierno de EEUU	8,225,780
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	68,076,805
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	710,114,094
"Asset Backed Securities" (ABS)	28,089,707
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	238,843,387
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,344
Total	<u>1,157,468,824</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.4,865,166,899. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,761,549 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

Las inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta se detallan como sigue:

	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,355,857	7,308,331
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,005,898,732	975,023,289
Financiamientos Locales	49,512,563	49,612,361
Bonos de la República de Panamá	136,569,675	133,942,766
Acciones de Capital, Locales	5,896,888	3,082,736
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	30,787,360	31,076,902
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	196,445,930	196,505,211
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	891,556,118	895,883,921
"Asset Backed Securities" (ABS)	78,948,933	79,143,864
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	743,362,727	738,881,432
Bonos de Otros Gobiernos	58,130,917	58,188,478
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	91,048	110,842
Total	<u>3,204,556,748</u>	<u>3,168,760,133</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.2,569,582,573. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.1,029,905 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantenía acciones de capital al costo por un monto de B/.2,182,317 por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. Las acciones de capital que se mantenían al costo no contaban con un mercado activo y el Banco contemplaba mantener las mismas en sus libros. Durante el año 2017, el Banco no adquirió acciones de capital y tuvo ventas por B/.43,377.

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.50,074,183 menos una reserva de valuación de B/.91,361 producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	9,178,390	8,880,563
Bonos de la República de Panamá	26,394,768	37,557,420
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	14,316,014	14,839,727
"Asset Backed Securities" (ABS), neto	<u>93,650</u>	<u>147,991</u>
Total	<u>49,982,822</u>	<u>61,425,701</u>

El movimiento de la reserva de valuación de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento es como sigue:

Saldo al inicio del año	90,421
Provisión cargada a gasto	<u>940</u>
Saldo al final del año	<u>91,361</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99.9% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 74.7% 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 2.89 años y de CMOs es de 1.81 años (2017: MBS es de 2.88 años y de CMOs es de 1.71 años).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	250,000	0	0	250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,285,932	0	0	53,285,932
Bonos de la República de Panamá	2,361,471	0	2,361,471	0
Acciones de Capital, Locales	54,240,959	3,477	0	54,237,482
Letras del Tesoro, Extranjeros	249,682	249,682	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	324,156,608	0	324,156,608	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	7,489,044	0	7,489,044	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	340,074,338	0	241,801,861	98,272,477
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	83,161	0	13,519	69,642
Total	<u>782,191,195</u>	<u>253,159</u>	<u>575,822,503</u>	<u>206,115,533</u>
	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	65,977,634	0	0	65,977,634
Bonos de la República de Panamá	2,778,813	0	2,778,813	0
Acciones de Capital, Locales	37,792,019	0	0	37,792,019
Bonos del Gobierno de EEUU	8,225,780	8,225,780	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	68,076,805	246,283	67,830,522	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	710,114,094	0	709,298,574	815,520
"Asset Backed Securities" (ABS)	28,089,707	0	28,089,707	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	239,178,089	0	150,027,467	89,150,622
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,344	0	486	10,858
Total	<u>1,160,244,285</u>	<u>8,472,063</u>	<u>958,025,569</u>	<u>193,746,653</u>

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

	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,149,074	0	0	9,149,074
Bonos Corporativos, Locales	1,013,248,627	0	153,437,011	859,811,616
Bonos de la República de Panamá	197,174,372	0	197,174,372	0
Bonos del Gobierno de EEUU	56,748,859	56,748,859	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	610,837,417	241,052,103	369,785,314	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,378,068,871	0	1,377,302,241	766,630
"Asset Backed Securities" (ABS)	86,020,812	0	86,020,812	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	969,737,294	0	969,737,294	0
Bonos de Otros Gobiernos	73,874,655	11,585,500	62,289,155	0
Total	<u>4,394,859,981</u>	<u>309,386,462</u>	<u>3,215,746,199</u>	<u>869,727,320</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,355,857	0	0	7,355,857
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,005,898,732	0	132,997,971	872,900,761
Financiamientos Locales	49,512,563	0	0	49,512,563
Bonos de la República de Panamá	136,569,675	0	136,569,675	0
Acciones de Capital, Locales	3,784,212	5,461	0	3,778,751
Bonos del Gobierno de EEUU	30,787,360	30,787,360	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	196,445,930	29,878,452	166,567,478	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	891,556,118	0	891,556,118	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	78,948,933	0	78,948,933	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	743,362,727	0	743,352,210	10,517
Bonos de Otros Gobiernos	58,130,917	0	44,315,941	13,814,976
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	21,407	0	21,407	0
Total	<u>3,202,374,431</u>	<u>60,671,273</u>	<u>2,194,329,733</u>	<u>947,373,425</u>

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

	<u>Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Valor Razonable OUI</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017	193,746,653	947,373,425	1,141,120,078
Cambios por adopción NIIF 9	518,820	16,303,767	16,822,587
1 de enero de 2018	194,265,473	963,677,192	1,157,942,665
Ganancias reconocidas en resultados	636,551	34,092	670,643
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(10,696,936)	(10,696,936)
Transferencias desde el nivel 3	0	(13,629,063)	(13,629,063)
Compras	59,790,867	163,475,966	223,266,833
Amortizaciones, ventas y redenciones	(48,577,358)	(233,133,931)	(281,711,289)
31 de diciembre de 2018	206,115,533	869,727,320	1,075,842,853
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2018	724,086	(10,472,103)	(9,748,017)

	<u>Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016	203,837,018	906,324,607	1,110,161,625
Ganancias reconocidas en resultados	8,006,852	304,214	8,311,066
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(721,310)	(721,310)
Compras	100,601,967	333,978,366	434,580,333
Amortizaciones, ventas y redenciones	(118,699,184)	(292,512,452)	(411,211,636)
31 de diciembre de 2017	193,746,653	947,373,425	1,141,120,078
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2017	7,705,032	823,956	8,528,988

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2018, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de algunos bonos de otros gobiernos, se realizaron transferencias no significativas desde el nivel 3 al nivel 1 en la categoría de valor razonable OUI.

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.80% Máximo 11.16%	Mínimo 5.51% Máximo 9.86%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (36.95%) Máximo 16.51%	Mínimo (20.50%) Máximo 29.32%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.55% Máximo 8.31% Promedio 2.92%	Mínimo 0.37% Máximo 5.87% Promedio 2.73%	Si el margen 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:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	
	Modelo de Valor en Libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
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	2-3
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del colateral Rendimiento del tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Modelo de Valor en Libros	Valor en libros de las acciones de la empresa	3
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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

	<u>2018</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	1	(2)	7,448,774	(10,623,861)
Instrumentos de Capital	<u>4,709,374</u>	<u>(3,952,971)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>4,709,374</u>	<u>(3,952,973)</u>	<u>7,448,774</u>	<u>(10,623,861)</u>
	<u>2017</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibles para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	153,440	(150,633)	8,459,331	(10,166,208)
Instrumentos de Capital	<u>3,310,175</u>	<u>(2,662,145)</u>	<u>68,001</u>	<u>(65,906)</u>
Totales	<u>3,463,615</u>	<u>(2,812,778)</u>	<u>8,527,332</u>	<u>(10,232,114)</u>

Con respecto a inversiones y otros activos financieros que garantizan obligaciones véase nota 13.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,091,042,745	3,798,892,418
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,776,981,209	1,652,578,497
Hipotecarios comerciales	1,920,857,554	1,789,765,115
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,590,811,256	1,673,245,046
Financiamientos interinos	700,899,475	807,677,587
Arrendamientos financieros, neto	108,302,008	120,390,513
Prendarios	203,744,331	185,068,481
Sobregiros	152,890,905	148,591,673
Total sector interno	<u>10,545,529,483</u>	<u>10,176,209,330</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	249,375,750	254,472,419
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,779,215	17,033,882
Hipotecarios comerciales	259,580,692	259,841,921
Líneas de crédito y préstamos comerciales	798,964,318	700,260,919
Financiamientos interinos	3,099,755	0
Prendarios	23,238,900	31,972,343
Sobregiros	55,816,561	66,269,938
Total sector externo	<u>1,406,855,191</u>	<u>1,329,851,422</u>
Total	<u>11,952,384,674</u>	<u>11,506,060,752</u>

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

	<u>2018</u>			
	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 (NIC 39)				144,832,305
Cambios por adopción NIIF 9	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>412,548</u>
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	79,103,845	25,839,115	40,301,893	145,244,853
Transferido a 12 meses	9,658,365	(7,503,785)	(2,154,580)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,702,386)	3,382,563	(1,680,177)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,247,049)	(2,030,918)	3,277,967	0
Recálculo de la cartera, neto	(5,909,866)	8,385,170	46,385,775	48,861,079
Nuevos préstamos	19,810,458	3,110,543	6,128,641	29,049,642
Préstamos cancelados	(13,103,818)	(6,637,900)	(16,185,556)	(35,927,274)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	23,052,680	23,052,680
Préstamos castigados	0	0	(51,749,706)	(51,749,706)
Saldo al final del año	<u>86,609,549</u>	<u>24,544,788</u>	<u>47,376,937</u>	<u>158,531,274</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	2018			
	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 (NIIF 9)	65,727,982	17,973,365	16,360,282	100,061,629
Transferido a 12 meses	8,504,175	(6,349,595)	(2,154,580)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,543,345)	2,139,252	(595,907)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,234,182)	(1,686,949)	2,921,131	0
Recálculo de la cartera, neto	(565,765)	9,868,007	40,948,875	50,251,117
Nuevos préstamos	15,088,436	1,406,763	1,037,375	17,532,574
Préstamos cancelados	(9,269,528)	(5,548,894)	(11,458,184)	(26,276,606)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	21,691,904	21,691,904
Préstamos castigados	0	0	(49,772,680)	(49,772,680)
Saldo al final del año	<u>76,707,773</u>	<u>17,801,949</u>	<u>18,978,216</u>	<u>113,487,938</u>

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	2018			
	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 (NIIF 9)	13,375,863	7,865,750	23,941,611	45,183,224
Transferido a 12 meses	1,154,190	(1,154,190)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(159,041)	1,243,311	(1,084,270)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(12,867)	(343,969)	356,836	0
Recálculo de la cartera, neto	(5,344,101)	(1,482,837)	5,436,900	(1,390,038)
Nuevos préstamos	4,722,022	1,703,780	5,091,266	11,517,068
Préstamos cancelados	(3,834,290)	(1,089,006)	(4,727,372)	(9,650,668)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	1,360,776	1,360,776
Préstamos castigados	0	0	(1,977,026)	(1,977,026)
Saldo al final del año	<u>9,901,776</u>	<u>6,742,839</u>	<u>28,398,721</u>	<u>45,043,336</u>

2017

Saldo al inicio del año	128,917,367
Provisión cargada a gastos, neto	44,484,763
Recuperación de préstamos castigados	21,367,866
Préstamos castigados	<u>(49,937,691)</u>
Saldo al final del año	<u>144,832,305</u>

El 55% (2017: 53%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,958,802	7,704,167
Hipotecas sobre bienes muebles	736,775	720,421
Depósitos	375,540	360,553
Otras garantías	381,456	386,699
Sin garantías	<u>2,499,812</u>	<u>2,334,221</u>
Total	<u>11,952,385</u>	<u>11,506,061</u>

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase la nota 15.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.40,823,558 (2017: B/.36,228,726), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	51,738,424	53,511,398
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>68,868,979</u>	<u>81,097,686</u>
Total de pagos mínimos	120,607,403	134,609,084
Menos: intereses no devengados	<u>12,305,395</u>	<u>14,218,571</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>108,302,008</u>	<u>120,390,513</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	10,674,693	7,427,075
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,028,239	5,961,080
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	6,704,319	6,317,596
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,627,465</u>	<u>2,370,002</u>
				<u>26,034,716</u>	<u>22,075,753</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>2018</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
Telered, S. A.	30-nov-2018	<u>41,358,796</u>	<u>11,986,119</u>	<u>29,372,677</u>	<u>41,522,277</u>	<u>28,524,806</u>	<u>12,997,471</u>	5,603,253
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2018	<u>15,800,432</u>	<u>0</u>	<u>15,800,432</u>	<u>2,466,516</u>	<u>498</u>	<u>2,466,018</u>	927,334
Processing Center, S. A.	30-nov-2018	<u>19,216,004</u>	<u>6,023,517</u>	<u>13,192,487</u>	<u>17,099,443</u>	<u>11,308,921</u>	<u>5,790,522</u>	2,883,051
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31- oct-2018	<u>8,912,230</u>	<u>2,588,760</u>	<u>6,323,470</u>	<u>3,632,089</u>	<u>1,768,841</u>	<u>1,863,248</u>	<u>520,803</u>
Total								<u>9,934,441</u>

<u>2017</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
Telered, S. A.	30-nov-2017	<u>30,316,995</u>	<u>7,109,684</u>	<u>23,207,311</u>	<u>39,213,896</u>	<u>28,779,231</u>	<u>10,434,665</u>	4,579,435
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2017	<u>15,584,414</u>	<u>0</u>	<u>15,584,414</u>	<u>2,092,387</u>	<u>509</u>	<u>2,091,878</u>	815,433
Processing Center, S. A.	30-nov-2017	<u>16,813,365</u>	<u>4,277,455</u>	<u>12,535,910</u>	<u>16,504,377</u>	<u>11,422,611</u>	<u>5,081,766</u>	2,625,336
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	30-nov-2017	<u>7,383,971</u>	<u>1,302,805</u>	<u>6,081,166</u>	<u>4,235,069</u>	<u>1,927,571</u>	<u>2,307,498</u>	<u>549,422</u>
Total								<u>8,569,626</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

<u>2018</u>						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,076,810	130,415,437	87,218,844	115,290,423	36,573,777	401,575,291
Adiciones	220,679	4,911,259	26,009,959	2,367,990	2,832,978	36,342,865
Ventas y descartes	<u>150,000</u>	<u>0</u>	<u>2,572</u>	<u>13,484,591</u>	<u>661,667</u>	<u>14,298,830</u>
Al final del año	<u>32,147,489</u>	<u>135,326,696</u>	<u>113,226,231</u>	<u>104,173,822</u>	<u>38,745,088</u>	<u>423,619,326</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	26,510,195	56,121,288	68,748,375	26,995,281	178,375,139
Gasto del año	0	3,584,810	8,819,301	10,707,753	1,871,914	24,983,778
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,572</u>	<u>13,480,275</u>	<u>661,667</u>	<u>14,144,514</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>30,095,005</u>	<u>64,938,017</u>	<u>65,975,853</u>	<u>28,205,528</u>	<u>189,214,403</u>
Saldo neto	<u>32,147,489</u>	<u>105,231,691</u>	<u>48,288,214</u>	<u>38,197,969</u>	<u>10,539,560</u>	<u>234,404,923</u>

<u>2017</u>						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	36,142,044	128,747,027	71,575,101	89,350,561	36,583,555	362,398,288
Adiciones	0	7,599,962	16,729,142	29,350,825	2,942,572	56,622,501
Ventas y descartes	<u>4,065,234</u>	<u>5,931,552</u>	<u>1,085,399</u>	<u>3,410,963</u>	<u>2,952,350</u>	<u>17,445,498</u>
Al final del año	<u>32,076,810</u>	<u>130,415,437</u>	<u>87,218,844</u>	<u>115,290,423</u>	<u>36,573,777</u>	<u>401,575,291</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	27,277,540	48,584,123	62,698,862	28,295,868	166,856,393
Gasto del año	0	2,641,014	8,621,730	9,328,071	1,623,629	22,214,444
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>3,408,359</u>	<u>1,084,565</u>	<u>3,278,558</u>	<u>2,924,216</u>	<u>10,695,698</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>26,510,195</u>	<u>56,121,288</u>	<u>68,748,375</u>	<u>26,995,281</u>	<u>178,375,139</u>
Saldo neto	<u>32,076,810</u>	<u>103,905,242</u>	<u>31,097,556</u>	<u>46,542,048</u>	<u>9,578,496</u>	<u>223,200,152</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.389,698,425 (2017: B/.350,981,692) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.561,836,021 (2017: B/.405,771,013) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la adquisición y/o participación adquirida en las siguientes entidades:

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Mar. 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Mar. 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	27,494,722
Vale General, S. A.	Julio 2018	Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios)	100%	730,742
Total				<u>41,822,241</u>

El 31 de julio de 2018, Finanzas Generales, S. A., a través de su subsidiaria Vale General, S. A., adquirió la totalidad de las acciones de la compañía Pases Alimenticios, S. A.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en esta transacción:

Efectivo y depósitos en bancos	372,785
Cuentas por cobrar, neta	132,810
Otros activos	9,516
Otros pasivos	<u>(495,853)</u>
Total de activos netos adquiridos	19,258
Contraprestación	<u>(750,000)</u>
Plusvalía	<u>(730,742)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2018		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Adición por adquisición	<u>730,742</u>	<u>0</u>	<u>730,742</u>
Saldo al final del año	41,822,241	47,462,084	89,284,325
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	26,828,225	26,828,225
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>29,445,612</u>	<u>29,445,612</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,822,241</u>	<u>18,016,472</u>	<u>59,838,713</u>
	2017		
	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	24,210,833	24,210,833
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,392</u>	<u>2,617,392</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>26,828,225</u>	<u>26,828,225</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>20,633,859</u>	<u>61,725,358</u>

Con el fin de comprobar un deterioro en las plusvalías u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por el Banco que han generado dichas plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, el Banco utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros 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 cuando exista evidencia de deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro. 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10.08% y 11.08% y cambia en el tiempo.

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

El gasto de la amortización se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos.

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.17,570,968 (2017: B/.6,867,857), menos una reserva de B/.2,567,370 (2017: B/.1,200,286).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,200,286	1,300,482
Provisión cargada a gastos	2,038,159	1,035,369
Reversión de provisión	(155,684)	(496,368)
Venta de activos adjudicados	<u>(515,391)</u>	<u>(639,197)</u>
Saldo al final del año	<u>2,567,370</u>	<u>1,200,286</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía al 31 de diciembre de 2017, obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.45,814,600, con vencimientos varios hasta abril de 2020 y tasas de interés anual de 3.63%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 3.63%. Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.47,027,583.

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>Nivel</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	127,004,276	124,725,921
Bonos del Gobierno de EEUU	1	0	13,541,088
Total		<u>127,004,276</u>	<u>138,267,009</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	0	184,710,108
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.50%	0	5,200,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.75%	25,000,000	25,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	550,000,000	550,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	0	290,828,863
Financiamientos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	217,015,548	267,515,625
Financiamientos con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	1,406,475,729	904,444,444
Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	75,703,125	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	290,384,615	101,923,077
Financiamientos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	47,368,422	50,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	3,603,252	3,988,091
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	200,000,000	200,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	2,893,305,691	2,661,365,208
Menos: cobertura de revaluación	<u>6,777,349</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>2,886,528,342</u>	<u>2,661,365,208</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1985 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.4,504,065 (2017: B/.4,985,114), a través de cesión bajo condición suspensiva de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones: un financiamiento en el 2012 por B/.100,000,000, en el 2016 un financiamiento por B/.50,000,000 y notas por B/.200,000,000, y en el 2017 un financiamiento por B/.50,000,000 y notas por B/.75,000,000, todos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103). El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos. El saldo de los financiamientos es por B/.372,368,422 (2017: B/.375,000,000).

Los financiamientos antes citados se pactaron a los siguientes plazos y tipo de tasas: 7 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen (2012), 7 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen para el financiamiento (2016), 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y una tasa fija para las notas (2016), 5 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen para el financiamiento (2017) y 10 años con amortizaciones a capital a partir del quinto año y una tasa fija para las notas (2017).

Durante el año 2016, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por B/.206,500,000 con tasa variable de Libor 3 meses más un margen y pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina.

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, comenzando el 7 de febrero de 2018. El monto de capital será pagado al vencimiento.

En diciembre de 2017, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por B/.800,000,000, con tasa variable de Libor 3 meses más un margen. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina. Dichos fondos fueron utilizados para cancelar anticipadamente el financiamiento de B/.500,000,000 pactado en el 2015 que vencía el 21 de mayo de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En junio 2018, el Banco hizo uso de la "Facilidad de Incremento" del contrato de los financiamientos pactados en diciembre de 2017, sindicando préstamos a mediano plazo por B/.300,000,000, con tasa variable de Libor 3 meses más un margen. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina.

En octubre de 2018, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por B/.200,000,000, con tasa variable de Libor 3 meses más un margen y pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa y Asia.

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 detallan a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	2,661,365,208	1,950,624,340
Nuevas obligaciones y colocaciones	801,199,610	1,538,668,863
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(565,126,868)	(835,924,967)
Producto de fluctuaciones cambiarias de moneda	(4,132,259)	7,996,972
Cobertura de revaluación	(6,777,349)	0
Saldo al final del año	<u>2,886,528,342</u>	<u>2,661,365,208</u>

(16) Bonos Perpetuos

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del quinto año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. El Banco, bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (2017: B/.217,680,000).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.17,648,645 (2017: B/.16,999,292) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	19,043,645	18,137,706
Primas emitidas	37,731,101	36,703,164
Primas ganadas	<u>(37,122,407)</u>	<u>(35,797,225)</u>
Saldo al final del año	19,652,339	19,043,645
Participación de reaseguradores	<u>(4,473,403)</u>	<u>(4,379,851)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>15,178,936</u>	<u>14,663,794</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	2,530,640	1,868,969
Siniestros incurridos	6,883,588	6,930,692
Siniestros pagados	<u>(6,258,004)</u>	<u>(6,269,021)</u>
Saldo al final del año	3,156,224	2,530,640
Participación de reaseguradores	<u>(686,515)</u>	<u>(195,142)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,469,709</u>	<u>2,335,498</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>17,648,645</u>	<u>16,999,292</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	5,407,158	84,935,575	194,594,693	284,937,426
A plazo	206,247,436	480,688	0	206,728,124
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	81,422,168	29,726,910	671,042,117	782,191,195
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,251,896,519	229,945,640	2,913,017,822	4,394,859,981
Inversiones a costo amortizado, neta	0	0	10,948,692	10,948,692
Préstamos	<u>10,545,529,483</u>	<u>1,406,825,399</u>	<u>29,792</u>	<u>11,952,384,674</u>
Total	<u>12,090,502,764</u>	<u>1,751,914,212</u>	<u>3,789,633,116</u>	<u>17,632,050,092</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,703,594,552	114,524,009	17,813,510	2,835,932,071
Ahorros	3,422,212,563	84,106,486	8,844,082	3,515,163,131
A plazo	5,548,077,869	321,500,372	7,633,587	5,877,211,828
Obligaciones y colocaciones, neto	112,286,250	102,000,000	2,672,242,092	2,886,528,342
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	127,004,276	127,004,276
Total	<u>12,003,851,234</u>	<u>622,130,867</u>	<u>2,833,537,547</u>	<u>15,459,519,648</u>
Compromisos y contingencias	<u>984,019,123</u>	<u>10,660,351</u>	<u>0</u>	<u>994,679,474</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Panamá</u>	<u>2017</u>		<u>Total</u>
		<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	11,262,993	77,961,915	166,277,659	255,502,567
A plazo	212,247,017	412,458	94,026,167	306,685,642
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80,365,271	57,774,648	1,022,104,366	1,160,244,285
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,205,215,330	179,082,214	1,820,259,204	3,204,556,748
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	35,573,158	0	14,409,664	49,982,822
Préstamos	10,176,209,330	1,329,437,283	414,139	11,506,060,752
Total	<u>11,720,873,099</u>	<u>1,644,668,518</u>	<u>3,117,491,199</u>	<u>16,483,032,816</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,355,393,070	123,475,612	15,516,346	2,494,385,028
Ahorros	3,323,170,618	65,533,137	9,851,164	3,398,554,919
A plazo	5,236,970,748	320,189,943	8,326,448	5,565,487,139
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	45,814,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	78,970,625	55,000,000	2,527,394,583	2,661,365,208
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	138,267,009	138,267,009
Total	<u>11,212,185,061</u>	<u>564,198,692</u>	<u>2,745,170,150</u>	<u>14,521,553,903</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,103,425,566</u>	<u>9,205,076</u>	<u>0</u>	<u>1,112,630,642</u>

(19) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2018 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	999,951,865	5,855,491	981,337	3,223,046	1,003,565,647
Gastos de intereses y provisiones	401,661,999	(3,137)	0	3,223,046	398,435,816
Otros ingresos, neto	134,367,687	24,698,193	12,672,454	10,938	171,727,396
Gastos generales y administrativos	260,697,669	2,764,196	5,532,281	10,938	268,983,208
Gasto de depreciación y amortización	24,495,777	228,038	259,963	0	24,983,778
Participación patrimonial en asociadas	9,934,441	0	0	0	9,934,441
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	457,398,548	27,564,587	7,861,547	0	492,824,682
Impuesto sobre la renta, neto	52,343,275	4,512,070	1,761,131	0	58,616,476
Utilidad neta	405,055,273	23,052,517	6,100,416	0	434,208,206
Total de activos	18,577,880,273	255,753,937	32,870,144	162,347,844	18,704,156,510
Total de pasivos	16,605,763,019	55,694,246	618,498	142,941,782	16,519,133,981

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2017 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	888,013,229	5,112,307	775,724	2,250,703	891,650,557
Gastos de intereses y provisiones	340,536,031	0	0	2,250,703	338,285,328
Otros ingresos, neto	169,811,364	22,525,065	11,825,719	10,234	204,151,914
Gastos generales y administrativos	250,118,976	2,836,473	5,239,576	10,234	258,184,791
Gasto de depreciación y amortización	21,764,803	228,649	220,992	0	22,214,444
Participación patrimonial en asociadas	8,569,626	0	0	0	8,569,626
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	453,974,409	24,572,250	7,140,875	0	485,687,534
Impuesto sobre la renta, neto	50,606,331	3,730,890	1,603,786	0	55,941,007
Utilidad neta	403,368,078	20,841,360	5,537,089	0	429,746,527
Total de activos	17,432,536,491	230,925,596	27,203,051	118,743,190	17,571,921,948
Total de pasivos	15,572,481,802	53,384,063	850,401	100,637,128	15,526,079,138

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

	2018			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	986,172,868	115,969,725	83,084,891	1,185,227,484
Activos no financieros	289,339,541	4,904,095	0	294,243,636

	2017			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	952,263,626	84,795,390	67,313,081	1,104,372,097
Activos no financieros	279,285,496	5,640,014	0	284,925,510

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	2,973,110	(1,186,767)	(5,561,507)	22,024,053
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(4,847,480)	4,488,461	(3,046,425)	(4,700,900)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(2,067,758)	(125,637)	(2,053,530)	4,102,716
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta (2017: DPV)	(2,293,731)	(2,355,732)	(7,826,666)	(1,029,905)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>3,870,068</u>	<u>(6,078,445)</u>	<u>6,949,891</u>	<u>(3,918,587)</u>
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(2,365,791)</u>	<u>(5,258,120)</u>	<u>(11,538,237)</u>	<u>16,477,377</u>

En el rubro de (pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta incluye ganancia en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.1,972,959 (2017: pérdida por B/.2,688,110).

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

(22) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos	3,371,404	1,109,914	5,089,377	2,424,611
Fluctuaciones cambiarias, netas	361,797	(291,924)	(1,328,557)	(5,791,607)
Servicios bancarios varios	3,550,843	3,218,750	14,572,075	15,730,344
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo, neta	14,486	(5,708)	319,475	18,374,575
Servicios fiduciarios	31,689	30,123	152,641	155,314
Otros ingresos	<u>1,685,913</u>	<u>1,876,939</u>	<u>6,844,314</u>	<u>8,192,372</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>9,016,132</u>	<u>5,938,094</u>	<u>25,649,325</u>	<u>39,085,609</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 4,940,385 (2017: 3,909,010). El saldo de estas opciones es de 2,048,943 (2017: 1,340,480), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.63.47 (2017: B/.52.54). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,523,755 (2017: B/.1,429,349). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2026.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

En el 2018 se otorgaron 43,807 (2017: 36,694) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.3,444,780 (2017: B/.3,290,103). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones al inicio del año	0	36,694
Acciones aprobadas	350,000	0
Acciones otorgadas	<u>(43,807)</u>	<u>(36,694)</u>
Saldo al final del año	<u>306,193</u>	<u>0</u>

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2017: B/.134,568) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.178,022 (2017: B/.178,022).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

El impuesto sobre la renta es de B/.60,866,030 (2017: B/.58,287,286) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.439,273,373 (2017: B/.417,714,272) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14% (2017: 14%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2017: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta estimado	16,561,890	14,968,652	62,037,804	58,937,544
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	105,044	283,083	350,547	533,726
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,358,547)</u>	<u>(984,931)</u>	<u>(3,771,875)</u>	<u>(3,530,263)</u>
	<u>15,308,387</u>	<u>14,266,804</u>	<u>58,616,476</u>	<u>55,941,007</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	439,273,373	417,714,272
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(346,144,712)	(290,665,546)
Costos y gastos no deducibles	<u>150,335,460</u>	<u>106,100,418</u>
Utilidad neta fiscal	<u>243,464,121</u>	<u>233,149,144</u>

El impuesto sobre la renta pagado en efectivo durante el año 2018 fue por la suma de B/.35,195,942 (2017: B/.47,670,493).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	37,681,165	33,623,858
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>426,484</u>	<u>132,583</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>38,107,649</u>	<u>33,756,441</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(191,314)	(448,264)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(7,218)	(3,878)
Reserva para pérdidas en préstamos	149,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(25,153)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	3,076,348	3,554,643
Comisiones diferidas	<u>467,336</u>	<u>437,068</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,469,408</u>	<u>3,539,569</u>

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

(25) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

	<u>0 – 1</u>	<u>2018</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	166,739,681	43,049,940	209,789,621
Garantías bancarias	44,097,699	38,080,124	82,177,823
Cartas promesa de pago	<u>702,712,030</u>	<u>0</u>	<u>702,712,030</u>
Total	<u>913,549,410</u>	<u>81,130,064</u>	<u>994,679,474</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2017</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	166,621,110	30,657,714	197,278,824
Garantías bancarias	59,492,310	23,496,047	82,988,357
Cartas promesa de pago	<u>832,363,461</u>	<u>0</u>	<u>832,363,461</u>
Total	<u>1,058,476,881</u>	<u>54,153,761</u>	<u>1,112,630,642</u>

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los compromisos y contingencias mantenidas por el Banco:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>994,679,474</u>	<u>1,112,630,642</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	201,321,628	193,134,894
Grado 2: Mención especial	7,662,059	2,830,305
Grado 3: Subnormal	<u>805,934</u>	<u>1,313,625</u>
Monto bruto	<u>209,789,621</u>	<u>197,278,824</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	81,652,537	82,416,773
Grado 2: Mención especial	209,461	381,178
Grado 3: Subnormal	<u>315,825</u>	<u>190,406</u>
Monto bruto	<u>82,177,823</u>	<u>82,988,357</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	697,333,289	824,946,709
Grado 2: Mención especial	3,461,992	2,687,087
Grado 3: Subnormal	1,075,671	2,323,727
Grado 4: Dudoso	841,078	1,654,202
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>751,736</u>
Monto bruto	<u>702,712,030</u>	<u>832,363,461</u>

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

(26) 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/.2,491,053,094 (2017: B/.2,357,209,093) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.10,885,827,104 (2017: B/.10,219,936,357). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco. El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Entidades Estructuradas

La siguiente tabla describe la entidad estructurada que ha sido diseñada por el Banco:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenida por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.66% (2017: 11.72%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.496,066,082 (2017: B/.468,477,962); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.5,555,254 (2017: B/.4,935,381), 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 esta entidad estructurada no consolidada.

(28) 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 el resumen de los contratos de derivados:

	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</u>		<u>Over the Counter (OTC)</u>			
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Liquidados en una central de valores</u>		<u>Otras contrapartes bilaterales</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>
<u>Diciembre 2018</u>								
Derivados activos	559,903,150	4,664,866	144,575,494	0	202,375,840	3,347,904	212,951,816	1,316,962
Derivados pasivos	1,429,091,296	17,142,352	56,400,000	0	758,432,473	13,207,837	614,258,823	3,934,515
<u>Diciembre 2017</u>								
Derivados activos	769,712,558	2,713,916	438,500,000	0	112,592,374	2,045,700	218,620,184	668,216
Derivados pasivos	1,560,856,702	32,682,895	360,400,000	0	443,932,810	3,216,998	756,523,892	29,465,897

El Banco mantiene efectivo y equivalente de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA- a BBB+, las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.21.4MM (2017: B/.38.1MM).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados – Otros:				
Crédito	914,521	3,031,648	1,896,547	1,188,420
Interés	2,361,220	2,777,732	632,110	3,567,728
Monedas	482,971	816,641	174,633	27,926,747
Otros	0	0	10,626	0
Total	<u>3,758,712</u>	<u>6,626,021</u>	<u>2,713,916</u>	<u>32,682,895</u>

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,988,994,446 (2017: B/.2,330,569,260), de los cuales B/.1,287,279,290 (2017: B/.1,448,484,975) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,033,987,667 (2017: B/.1,203,722,835) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto de intereses de obligaciones en el estado consolidado de resultados fue de B/.104,283 (2017: B/.(388,299)).

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados para administración de riesgo:				
Interés	<u>906,154</u>	<u>10,516,331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>906,154</u>	<u>10,516,331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Contabilidad de cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene los siguientes derivados de tasa de interés, como derivados de cobertura a valor razonable para administración de riesgo:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	62,250,000	20,000,000
Tasa de interés promedio				3.03%	6.00%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	0	350,000,000
Tasa de interés promedio					4.08%

Al 31 de diciembre de 2018 los efectos de la contabilidad de cobertura sobre la situación financiera se detallan a continuación:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	82,250,000	733,434	1,502,543	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	350,000,000	0	6,977,248	Otros pasivos	0	0
Total riesgo de tasas de interés	432,250,000	733,434	8,479,791			

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

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		<u>Rubro de la partida en el estado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado de situación financiera para cualquier partida cubierta que han dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	85,831,655		1,502,543	836,027	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		350,000,000	6,777,350	0	Obligaciones y colocaciones	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene los siguientes derivados de tasa de interés, como derivados de cobertura de flujo de efectivo para administración de riesgo:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Financiamientos					
Valor Nominal	0	0	0	250,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.78%	

Al 31 de diciembre de 2018 los efectos de la contabilidad de cobertura sobre la situación financiera se detallan a continuación:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	250,000,000	0	2,036,539	Otros pasivos	0	0

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

	<u>2018</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<u>Activos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	914,521	0	914,521
Interés	0	2,361,220	0	2,361,220
Monedas	0	482,971	0	482,971
Total	0	3,758,712	0	3,758,712
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	906,154	0	906,154
Total	0	906,154	0	906,154
Total de derivados activos	0	4,664,866	0	4,664,866
<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	3,031,648	0	3,031,648
Interés	27,547	2,750,185	0	2,777,732
Monedas	0	816,641	0	816,641
Total	27,547	6,598,474	0	6,626,021
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	10,516,331	0	10,516,331
Total	0	10,516,331	0	10,516,331
Total de derivados pasivos	27,547	17,114,805	0	17,142,352

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2017			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<u>Activos</u>				
Derivados para negociar:				
Crédito	0	1,896,547	0	1,896,547
Interés	0	632,110	0	632,110
Monedas	0	174,633	0	174,633
Otros	0	10,626	0	10,626
Total	<u>0</u>	<u>2,713,916</u>	<u>0</u>	<u>2,713,916</u>
Total de derivados activos	<u>0</u>	<u>2,713,916</u>	<u>0</u>	<u>2,713,916</u>
<u>Pasivos</u>				
Derivados para negociar:				
Crédito	0	1,188,420	0	1,188,420
Interés	0	3,567,728	0	3,567,728
Monedas	0	27,926,747	0	27,926,747
Total	<u>0</u>	<u>32,682,895</u>	<u>0</u>	<u>32,682,895</u>
Total de derivados pasivos	<u>0</u>	<u>32,682,895</u>	<u>0</u>	<u>32,682,895</u>

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(c) *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.

(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 resume como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	206,728,124	206,411,406	306,685,642	306,934,362
Inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento), neto	10,948,692	10,950,000	49,982,822	61,425,701
Préstamos, neto	<u>11,752,748,950</u>	<u>11,711,853,419</u>	<u>11,322,973,693</u>	<u>11,295,615,060</u>
	<u>11,970,425,766</u>	<u>11,929,214,825</u>	<u>11,679,642,157</u>	<u>11,663,975,123</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,228,307,030	12,210,533,516	11,458,427,086	11,474,663,716
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>3,104,208,342</u>	<u>3,062,526,236</u>	<u>2,924,859,808</u>	<u>2,871,051,545</u>
	<u>15,332,515,372</u>	<u>15,273,059,752</u>	<u>14,383,286,894</u>	<u>14,345,715,261</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	206,411,406	0	0	206,411,406
Inversiones a costo amortizado, neto	10,950,000	0	10,950,000	0
Préstamos, neto	<u>11,711,853,419</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,711,853,419</u>
	<u>11,929,214,825</u>	<u>0</u>	<u>10,950,000</u>	<u>11,918,264,825</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,210,533,516	0	0	12,210,533,516
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>3,062,526,236</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,062,526,236</u>
	<u>15,273,059,752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,273,059,752</u>
	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	306,934,362	0	0	306,934,362
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	61,425,701	0	52,545,138	8,880,563
Préstamos, neto	<u>11,295,615,060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,295,615,060</u>
	<u>11,663,975,123</u>	<u>0</u>	<u>52,545,138</u>	<u>11,611,429,985</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,474,663,716	0	0	11,474,663,716
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,871,051,545</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,871,051,545</u>
	<u>14,345,715,261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,345,715,261</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(30) 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 y monitorear 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 monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los préstamos y su reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por el Banco:

	2018 (en Miles)			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	11,167,496	46,963	0	11,214,459
Grado 2: Mención especial	22,961	355,905	8,880	387,746
Grado 3: Subnormal	9,210	18,555	103,890	131,655
Grado 4: Dudoso	5,763	3,974	58,353	68,090
Grado 5: Irrecuperable	<u>1,844</u>	<u>1,076</u>	<u>39,213</u>	<u>42,133</u>
Monto bruto	11,207,274	426,473	210,336	11,844,083
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(86,391)</u>	<u>(24,483)</u>	<u>(47,248)</u>	<u>(158,122)</u>
Valor en libros, neto	<u>11,120,883</u>	<u>401,990</u>	<u>163,088</u>	<u>11,685,961</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	103,337	3,063	16	106,416
Grado 2: Mención especial	0	980	0	980
Grado 3: Subnormal	0	6	151	157
Grado 4: Dudoso	0	0	29	29
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>720</u>	<u>720</u>
Monto bruto	103,337	4,049	916	108,302
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(218)</u>	<u>(62)</u>	<u>(129)</u>	<u>(409)</u>
Valor en libros, neto	<u>103,119</u>	<u>3,987</u>	<u>787</u>	<u>107,893</u>
Total préstamos	<u>11,310,611</u>	<u>430,522</u>	<u>211,252</u>	<u>11,952,385</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(86,609)</u>	<u>(24,545)</u>	<u>(47,377)</u>	<u>(158,531)</u>
Total valor en libros, neto	<u>11,224,002</u>	<u>405,977</u>	<u>163,875</u>	<u>11,793,854</u>
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto bruto	4,801	43,880	99,626	148,307
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(143)</u>	<u>(2,334)</u>	<u>(22,809)</u>	<u>(25,286)</u>
Total, neto	<u>4,658</u>	<u>41,546</u>	<u>76,817</u>	<u>123,021</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Préstamos</u>	<u>2017</u> (en Miles)
<u>Máxima exposición</u>	
Valor en libros	<u>11,506,061</u>
<u>A costo amortizado</u>	
Grado 1: Normal	10,968,299
Grado 2: Mención especial	324,854
Grado 3: Subnormal	99,966
Grado 4: Dudoso	61,448
Grado 5: Irrecuperable	<u>51,494</u>
Monto bruto	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	(144,832)
Comisiones no devengadas	<u>(38,255)</u>
Valor en libros, neto	<u>11,322,974</u>
<u>Préstamos renegociados</u>	
Monto bruto	148,250
Monto deteriorado	148,250
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(24,375)</u>
Total, neto	<u>123,875</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>	
Grado 1	10,811,611
Total	<u>10,811,611</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>	
31 a 60 días	156,688
Total	<u>156,688</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>	
Grado 2	118,404
Grado 3	67,659
Grado 4	35,823
Grado 5	<u>25,709</u>
Total	<u>247,595</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>	
Individual	29,750
Colectiva	<u>115,082</u>
Total	<u>144,832</u>

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>2018</u> <u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,530,215,731	1,012,872,019	11,543,087,750
De 31 a 90 días	265,588,078	5,893,552	271,481,630
Más de 90 días (capital o intereses)	115,856,913	4,908,482	120,765,395
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>17,049,899</u>	<u>0</u>	<u>17,049,899</u>
Total	<u>10,928,710,621</u>	<u>1,023,674,053</u>	<u>11,952,384,674</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Banco General, S. A.	2017 Subsidiarias	Total
Corriente	10,132,782,826	994,115,440	11,126,898,266
De 31 a 90 días	255,148,953	5,917,684	261,066,637
Más de 90 días (capital o intereses)	101,577,594	4,481,197	106,058,791
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>11,933,900</u>	<u>103,158</u>	<u>12,037,058</u>
Total	<u>10,501,443,273</u>	<u>1,004,617,479</u>	<u>11,506,060,752</u>

La siguiente tabla analiza 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/.54,324,120 (2017: B/.43,791,299), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	PCE a 12 meses	2018 PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	<u>10,950,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,950,000</u>
Reserva acumulada	<u>(1,308)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,308)</u>
Valor en libros, neto	<u>10,948,692</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,948,692</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	688,640,137	0	0	0	688,640,137
Menos de BBB-	<u>505,607,540</u>	<u>11,270,755</u>	<u>14,053,641</u>	<u>0</u>	<u>530,931,936</u>
Valor en libros locales	<u>1,194,247,677</u>	<u>11,270,755</u>	<u>14,053,641</u>	<u>0</u>	<u>1,219,572,073</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(1,787,390)</u>	<u>(686,244)</u>	<u>(2,050,346)</u>	<u>0</u>	<u>(4,523,980)</u>
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,746,979,979	0	0	0	1,746,979,979
AA+ a BBB-	1,222,335,575	0	0	0	1,222,335,575
Menos de BBB-	<u>199,252,974</u>	<u>5,947,361</u>	<u>164,471</u>	<u>607,548</u>	<u>205,972,354</u>
Valor en libros extranjeras	<u>3,168,568,528</u>	<u>5,947,361</u>	<u>164,471</u>	<u>607,548</u>	<u>3,175,287,908</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(5,082,110)</u>	<u>(107,721)</u>	<u>0</u>	<u>(12,277)</u>	<u>(5,202,108)</u>
Total valor en libros	<u>4,362,816,205</u>	<u>17,218,116</u>	<u>14,218,112</u>	<u>607,548</u>	<u>4,394,859,981</u>
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,562,700				
Menos de BBB-	<u>53,334,703</u>				
Valor en libros locales	<u>55,897,403</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	314,820,918				
AA+ a BBB-	249,070,161				
Menos de BBB-	107,868,665				
NR	<u>209,928</u>				
Valor en libros extranjeras	<u>671,969,672</u>				
Total valor en libros	<u>727,867,075</u>				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2017</u>
	<u>Máxima exposición</u>
Valor en libros	<u>4,371,083,917</u>
	<u>A costo amortizado</u>
AAA	14,313,126
AA+ a A	15,217
BBB+ a BBB-	28,212,674
BB a B-	7,405,448
NR	<u>127,718</u>
Monto bruto	50,074,183
Reserva por deterioro	<u>(91,361)</u>
Valor en libros, neto	<u>49,982,822</u>
	<u>Disponibles para la venta</u>
AAA	1,046,247,857
AA+ a A	516,005,602
A-	61,338,711
BBB+ a BBB-	703,928,713
BB+	134,297,700
BB a B-	732,815,797
Menos de B-	48,756
NR	<u>3,885,676</u>
Valor en libros	<u>3,198,568,812</u>
	<u>Con cambios a través de resultados</u>
AAA	770,283,975
AA+ a A	165,382,953
A-	182,824
BBB+ a BBB-	14,078,969
BB a B-	97,049,755
Menos de B-	71,424,859
NR	<u>4,037,587</u>
Valor en libros	<u>1,122,440,922</u>

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

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.199,247,436 (2017: B/.306,273,184).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados 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.
- *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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Préstamos	79.09%	79.71%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	47.94%	53.28%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	705,545,445	642,818,385
51% - 70%	1,124,901,767	1,004,888,972
71% - 90%	2,077,412,999	1,979,688,603
Más de 90%	<u>432,558,284</u>	<u>425,968,877</u>
Total	<u>4,340,418,495</u>	<u>4,053,364,837</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,382,515	5,351,181	3,042,510	2,562,121
Consumo	6,136,428	5,725,280	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,145,490	1,852,663
Otros sectores	<u>433,442</u>	<u>429,600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,952,385</u>	<u>11,506,061</u>	<u>5,188,000</u>	<u>4,414,784</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,545,530	10,176,210	1,333,319	1,321,154
América Latina y el Caribe	1,406,825	1,329,437	259,672	236,857
Estados Unidos de América y otros	<u>30</u>	<u>414</u>	<u>3,595,009</u>	<u>2,856,773</u>
	<u>11,952,385</u>	<u>11,506,061</u>	<u>5,188,000</u>	<u>4,414,784</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor y las de inversiones y otros activos financieros están basadas en la ubicación del emisor.

(b) *Riesgo de Contraparte*

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2018							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.14	604.39	1.28	110.00	19.66	0.99		
Activos								
Efectivo y equivalentes	422,387	9,054,986	755,889	8,060,809	43,282	26,745	285,782	18,649,880
Inversiones y otros activos financieros	35,925,432	0	37,086,726	0	0	0	0	73,012,158
Préstamos	0	12,788,715	0	0	0	0	0	12,788,715
Otros activos	3,155,060	1,382,411	713,745	829,881	1,704,806	418,726	8,039,309	16,243,938
	<u>39,502,879</u>	<u>23,226,112</u>	<u>38,556,360</u>	<u>8,890,690</u>	<u>1,748,088</u>	<u>445,471</u>	<u>8,325,091</u>	<u>120,694,691</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,792,480	0	0	0	0	0	17,792,480
Obligaciones y colocaciones	0	2,080,250	0	0	0	0	0	2,080,250
Otros pasivos	41,317,414	90,388	39,432,855	9,067,677	1,704,198	418,726	11,857,752	103,889,010
	<u>41,317,414</u>	<u>19,963,118</u>	<u>39,432,855</u>	<u>9,067,677</u>	<u>1,704,198</u>	<u>418,726</u>	<u>11,857,752</u>	<u>123,761,740</u>
Total neto de posiciones en moneda	(1,814,535)	3,262,994	(876,495)	(176,987)	43,890	26,745	(3,532,661)	(3,067,049)
	2017							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.20	566.42	1.35	112.64	19.63	0.97		
Activos								
Efectivo y equivalentes	670,270	7,335,965	631,450	5,128,886	45,403	1,056,963	257,509	15,126,446
Inversiones y otros activos financieros	40,655,488	2,208,128	47,497,815	27,116,208	0	0	78,809	117,556,448
Préstamos	0	11,648,161	0	0	0	0	0	11,648,161
Otros activos	466,143	1,634,198	68,108	1,855,162	1,521,006	187,092,794	0	192,637,411
	<u>41,791,901</u>	<u>22,826,452</u>	<u>48,197,373</u>	<u>34,100,256</u>	<u>1,566,409</u>	<u>188,149,757</u>	<u>336,318</u>	<u>336,968,466</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,977,169	0	0	0	0	0	17,977,169
Obligaciones y colocaciones	0	1,679,590	0	0	0	184,710,108	0	186,389,698
Otros pasivos	41,714,173	329,965	50,118,797	32,195,632	0	0	5,443,387	129,801,954
	<u>41,714,173</u>	<u>19,986,724</u>	<u>50,118,797</u>	<u>32,195,632</u>	<u>0</u>	<u>184,710,108</u>	<u>5,443,387</u>	<u>334,168,821</u>
Total neto de posiciones en moneda	77,728	2,839,728	(1,921,424)	1,904,624	1,566,409	3,439,649	(5,107,069)	2,799,645

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Rupia de Indonesia, Won Coreano, Yuan de China, Dólar de Taiwán, Dólar de Singapur, Peso Filipino, RAND de Sudáfrica, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Rublo Ruso y Real Brasileño.

En junio de 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio de 2018. Para cubrir el riesgo cambiario de francos suizos "CHF" relacionado a la emisión de bonos, el Banco pactó un contrato de compra a futuro de francos suizos por CHF 180,000,000 con fecha de liquidación 18 de junio de 2018, el cual se llevó a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera y los cambios en la valuación se reflejaron en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2018 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	88,818,130	26,000,000	91,909,994	0	0	0	206,728,124
Inversiones y otros activos financieros	1,415,280,682	299,538,120	340,325,355	2,012,430,471	568,639,664	217,483,566	4,853,697,858
Préstamos	11,099,313,685	457,950,545	101,782,065	248,972,193	26,441,598	17,924,588	11,952,384,674
Total	<u>12,603,412,497</u>	<u>783,488,665</u>	<u>534,017,414</u>	<u>2,261,402,664</u>	<u>595,081,262</u>	<u>235,408,154</u>	<u>17,012,810,656</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,909,126,617	742,921,905	1,308,903,489	2,596,221,840	2,482,194	0	10,559,656,045
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,724,893,051	340,012,187	10,210,048	184,474,524	626,938,532	217,680,000	3,104,208,342
Total	<u>7,634,019,668</u>	<u>1,082,934,092</u>	<u>1,319,113,537</u>	<u>2,780,696,364</u>	<u>629,420,726</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,663,864,387</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,969,392,829</u>	<u>(299,445,427)</u>	<u>(785,096,123)</u>	<u>(519,293,700)</u>	<u>(34,339,464)</u>	<u>17,728,154</u>	<u>3,348,946,269</u>

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2017 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	194,749,429	50,661,167	61,275,046	0	0	0	306,685,642
Inversiones y otros activos financieros	1,273,319,497	155,549,600	201,311,735	1,598,279,179	712,271,703	211,103,801	4,151,835,515
Préstamos	10,275,720,434	595,586,904	362,142,300	239,199,556	26,219,223	7,192,335	11,506,060,752
Total	<u>11,743,789,360</u>	<u>801,797,671</u>	<u>624,729,081</u>	<u>1,837,478,735</u>	<u>738,490,926</u>	<u>218,296,136</u>	<u>15,964,581,909</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,258,487,850	752,443,645	1,159,836,096	2,388,434,523	1,050,376	0	9,560,252,490
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	45,814,600	0	0	0	0	0	45,814,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,364,015,425	432,050,732	195,799	175,840,571	689,262,681	217,680,000	2,879,045,208
Total	<u>6,668,317,875</u>	<u>1,184,494,377</u>	<u>1,160,031,895</u>	<u>2,564,275,094</u>	<u>690,313,057</u>	<u>217,680,000</u>	<u>12,485,112,298</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,075,471,485</u>	<u>(382,696,706)</u>	<u>(535,302,814)</u>	<u>(726,796,359)</u>	<u>48,177,869</u>	<u>616,136</u>	<u>3,479,469,611</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2018	2017	2018	2017
Al final del año	7,263,613	9,468,394	(6,012,619)	(8,525,861)
Promedio del año	9,112,707	7,692,415	(7,920,295)	(6,245,325)
Máximo del año	10,476,966	10,547,353	(9,010,227)	(8,945,854)
Mínimo del año	7,263,613	4,905,128	(6,012,619)	(3,378,858)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2018	2017	2018	2017
Al final del año	(17,351,278)	(23,995,728)	15,751,013	19,743,192
Promedio del año	(17,696,295)	(21,334,374)	16,469,499	17,158,705
Máximo del año	(18,483,354)	(23,995,728)	17,462,692	19,743,192
Mínimo del año	(17,172,855)	(19,828,456)	15,655,956	15,359,339

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2018	2017	2018	2017
Al final del año	(102,520,017)	(94,586,308)	101,985,268	98,643,232
Promedio del año	(102,476,287)	(90,553,743)	102,319,747	95,220,350
Máximo del año	(104,537,931)	(94,586,308)	103,443,771	98,643,232
Mínimo del año	(101,159,105)	(87,284,104)	101,911,794	92,681,697

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2018							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	202,536,914	0	0	0	0	0	0	202,536,914
Depósitos en bancos	373,755,556	26,000,000	91,909,994	0	0	0	0	491,665,550
Inversiones y otros activos financieros, neto	453,892,236	299,358,948	399,635,436	2,628,955,286	884,576,805	467,257,037	80,358,836	5,214,034,584
Préstamos, neto	1,308,636,553	1,118,712,909	1,254,483,664	7,088,931,436	732,640,173	249,344,215	0	11,752,748,950
Otros activos	423,480,902	6,719,210	196,528,998	27,465	61,346	0	416,352,591	1,043,170,512
Total	<u>2,762,302,161</u>	<u>1,450,791,067</u>	<u>1,942,558,092</u>	<u>9,717,914,187</u>	<u>1,617,278,324</u>	<u>716,601,252</u>	<u>496,711,427</u>	<u>18,704,156,510</u>
Pasivos:								
Depósitos	7,573,072,025	742,921,905	1,312,220,839	2,597,610,067	2,482,194	0	0	12,228,307,030
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	85,601,074	173,804,175	74,365,701	1,923,138,860	629,618,532	0	217,680,000	3,104,208,342
Otros pasivos	812,898,831	40,947,419	123,523,690	1,285,998	0	0	207,962,671	1,186,618,609
Total	<u>8,471,571,930</u>	<u>957,673,499</u>	<u>1,510,110,230</u>	<u>4,522,034,925</u>	<u>632,100,726</u>	<u>0</u>	<u>425,642,671</u>	<u>16,519,133,981</u>
Posición neta	<u>(5,709,269,769)</u>	<u>493,117,568</u>	<u>432,447,862</u>	<u>5,195,879,262</u>	<u>985,177,598</u>	<u>716,601,252</u>	<u>71,068,756</u>	<u>2,185,022,529</u>
	2017							
	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	283,199,967	0	0	0	0	0	0	283,199,967
Depósitos en bancos	450,251,996	31,026,167	80,910,046	0	0	0	0	562,188,209
Inversiones y otros activos financieros, neto	330,629,024	175,399,776	259,254,845	2,111,254,931	1,076,994,538	417,550,802	65,775,692	4,436,859,608
Préstamos, neto	1,216,877,401	964,402,602	1,293,966,910	6,912,622,458	682,191,795	252,912,527	0	11,322,973,693
Otros activos	401,843,951	2,017,506	181,942,522	31,674	69,711	0	380,795,107	966,700,471
Total	<u>2,682,802,339</u>	<u>1,172,846,051</u>	<u>1,816,074,323</u>	<u>9,023,909,063</u>	<u>1,759,256,044</u>	<u>670,463,329</u>	<u>446,570,799</u>	<u>17,571,921,948</u>
Pasivos:								
Depósitos	7,143,248,409	752,443,645	1,169,177,189	2,392,507,467	1,050,376	0	0	11,458,427,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	45,814,600	0	0	0	45,814,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	44,062,160	276,578,857	198,618,109	1,444,900,242	697,205,840	0	217,680,000	2,879,045,208
Otros pasivos	737,728,040	3,570,328	144,929,499	8,574,031	0	0	247,990,346	1,142,792,244
Total	<u>7,925,038,609</u>	<u>1,032,592,830</u>	<u>1,512,724,797</u>	<u>3,891,796,340</u>	<u>698,256,216</u>	<u>0</u>	<u>465,670,346</u>	<u>15,526,079,138</u>
Posición neta	<u>(5,242,236,270)</u>	<u>140,253,221</u>	<u>303,349,526</u>	<u>5,132,112,723</u>	<u>1,060,999,828</u>	<u>670,463,329</u>	<u>(19,099,547)</u>	<u>2,045,842,810</u>

En opinión de la administración, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,609,522,257 (2017: B/.2,869,561,949), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al final del año	28.16%	26.12%
Promedio del año	26.18%	25.87%
Máximo del año	28.16%	26.54%
Mínimo del año	25.38%	25.43%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	182,340,957	180,079,610
Otras partidas de resultado integral	3,642,044	35,796,615
Utilidades retenidas	1,498,282,142	1,329,584,948
Menos ajustes regulatorios	<u>57,802,174</u>	<u>61,725,358</u>
Total	<u>2,126,462,969</u>	<u>1,983,735,815</u>
Capital Primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total capital primario	<u>2,344,142,969</u>	<u>2,201,415,815</u>
Total de capital	<u>2,344,142,969</u>	<u>2,201,415,815</u>
Activos ponderados por riesgo	12,053,459,676	11,521,593,067
Índices de Capital		
Total de capital	19.45%	19.11%
Total de capital primario	19.45%	19.11%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

El Banco utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en experiencia histórica 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 un deterioro cuando ha ocurrido una baja significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo o ha sufrido una baja en su calificación de grado de inversión por debajo de B+, hay incumplimiento de pagos, bancarota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(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.

(32) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros

La adopción de la NIIF 9 requiere de la reclasificación y remediación de los activos financieros del Banco basados en los modelos de negocios establecidos y en las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero.

El modelo de negocios del Banco para sus inversiones tiene como objetivo principal recibir flujos contractuales de principal e intereses y poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.

Al 1 de enero de 2018 con base en la evaluación efectuada por el Banco la clasificación y medición de los activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 en su mayoría fueron clasificadas como a VR OUI bajo NIIF 9
- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y depósitos y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9
- Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 fueron clasificados como a VR OUI bajo NIIF 9, al menos que sus flujos contractuales no sean solamente pagos de principal e intereses en cuyo caso son clasificados a VR CR
- Los instrumentos en valores medidos a VR CR bajo NIC 39 en su mayoría fueron clasificados a VR OUI bajo NIIF 9 al menos que sus flujos no sean solamente pagos de principal e intereses o sean parte de los portafolios de BG Valores, S. A.
- Los derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados a VR CR bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre partidas individuales en el estado consolidado de situación financiera y categorías de instrumentos financieros:

			1 de enero de 2018		Costo amortizado	Total valor en libros
	VR CR (Mandatorio)	VR CR (Designado)	VR OUI Instrumento de deuda	VR OUI Instrumento de capital		
Activos Financieros:						
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	283,199,967	283,199,967
Depósitos en bancos	0	0	0	0	562,188,209	562,188,209
Préstamos, neto	0	0	0	0	11,322,561,145	11,322,561,145
Inversiones:						
Medidos a valor razonable	614,404,459	0	3,817,581,980	0	0	4,431,986,439
Medidos a costo amortizado	0	0	0	0	0	0
Derivados para administración de riesgo	50,577	0	0	0	0	50,577
Derivados otros	2,663,336	0	0	0	0	2,663,336
Total Activos Financieros	617,118,372	0	3,817,581,980	0	12,167,949,321	16,602,649,673
Pasivos Financieros:						
A la vista	0	0	0	0	2,494,385,028	2,494,385,028
Ahorros	0	0	0	0	3,398,554,919	3,398,554,919
A plazo particulares	0	0	0	0	5,474,415,838	5,474,415,838
A plazo interbancarios	0	0	0	0	91,071,301	91,071,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	45,814,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	0	0	0	0	2,661,365,208	2,661,365,208
Bonos perpetuos	0	0	0	0	217,680,000	217,680,000
Derivados para administración de riesgo	29,413,264	0	0	0	0	29,413,264
Derivados otros	3,269,630	0	0	0	0	3,269,630
Otros pasivos / Inversiones vendidas en corto	138,267,009	0	0	0	0	138,267,009
Otros pasivos / cuentas de colateral	0	0	0	0	456,293	456,293
Total Pasivos Financieros	170,949,903	0	0	0	14,383,743,187	14,554,693,090
31 de diciembre de 2018						
	VR CR (Mandatorio)	VR CR (Designado)	VR OUI Instrumento de deuda	VR OUI Instrumento de capital	Costo amortizado	Total valor en libros
Activos Financieros:						
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	202,536,914	202,536,914
Depósitos en bancos	0	0	0	0	491,665,550	491,665,550
Préstamos, neto	0	0	0	0	11,752,748,950	11,752,748,950
Inversiones:						
Medidos a valor razonable	782,191,195	0	4,394,859,981	0	0	5,177,051,176
Medidos a costo amortizado, neto	0	0	0	0	10,948,692	10,948,692
Derivados para administración de riesgo	906,154	0	0	0	0	906,154
Derivados otros	3,758,712	0	0	0	0	3,758,712
Total Activos Financieros	786,856,061	0	4,394,859,981	0	12,457,900,106	17,639,616,148
Pasivos Financieros:						
A la vista	0	0	0	0	2,835,932,071	2,835,932,071
Ahorros	0	0	0	0	3,515,163,131	3,515,163,131
A plazo particulares	0	0	0	0	5,746,753,443	5,746,753,443
A plazo interbancarios	0	0	0	0	130,458,385	130,458,385
Obligaciones y colocaciones, neto	0	0	0	0	2,886,528,342	2,886,528,342
Bonos perpetuos	0	0	0	0	217,680,000	217,680,000
Derivados para administración de riesgo	10,516,331	0	0	0	0	10,516,331
Derivados otros	6,626,021	0	0	0	0	6,626,021
Otros pasivos / Inversiones vendidas en corto	127,004,276	0	0	0	0	127,004,276
Total Pasivos Financieros	144,146,628	0	0	0	15,332,515,372	15,476,662,000

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las categorías de medición original bajo NIC 39 para los activos y pasivos financieros del grupo al 31 de diciembre de 2017 y su nueva clasificación y valor bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018, se presenta a continuación:

	<u>Clasificación Original NIC 39</u>	<u>Nueva Clasificación NIIF 9</u>	<u>Valor en Libros Original NIC 39</u>	<u>Nuevo Valor en Libros NIIF 9</u>
Activos Financieros:				
Efectivo y efectos de caja	Costo Amortizado	Costo Amortizado	283,199,967	283,199,967
Depósitos en bancos	Mantenidos hasta su Vencimiento	Costo Amortizado	562,188,209	562,188,209
Préstamos	Costo Amortizado	Costo Amortizado	11,322,973,693	11,322,561,145
Inversiones instrumentos de deuda	Valor Razonable	VRCCR (Mandatorio)	514,528,917	514,528,917
Inversiones instrumentos de deuda	Disponibles para la Venta	VRCCR (Mandatorio)	50,180,977	50,180,977
Inversiones instrumentos de deuda	Mantenidos hasta su Vencimiento	VRCCR (Mandatorio)	88,243	143,561
Inversiones instrumentos de capital	Valor Razonable	VRCCR (Mandatorio)	37,803,363	37,803,363
Inversiones instrumentos de capital	Disponibles para la Venta	VRCCR (Mandatorio)	5,987,936	11,747,641
Inversiones instrumentos de deuda	Valor Razonable	VR OUI	607,912,005	607,912,005
Inversiones instrumentos de deuda	Disponibles para la Venta	VR OUI	3,148,387,835	3,148,387,835
Inversiones instrumentos de deuda	Mantenidos hasta su Vencimiento	VR OUI	49,894,579	61,282,140
Derivados para administración de riesgo	N/A	VRCCR (Mandatorio)	0	50,577
Derivados otros	Valor Razonable	VRCCR (Mandatorio)	2,713,913	2,663,336
Total Activos Financieros			<u>16,585,859,637</u>	<u>16,602,649,673</u>
Pasivos Financieros:				
A la vista	Costo Amortizado	Costo Amortizado	2,494,385,028	2,494,385,028
Ahorros	Costo Amortizado	Costo Amortizado	3,398,554,919	3,398,554,919
A plazo particulares	Costo Amortizado	Costo Amortizado	5,474,415,838	5,474,415,838
A plazo interbancarios	Costo Amortizado	Costo Amortizado	91,071,301	91,071,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	Costo Amortizado	Costo Amortizado	45,814,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	Costo Amortizado	Costo Amortizado	2,661,365,208	2,661,365,208
Bonos perpetuos	Costo Amortizado	Costo Amortizado	217,680,000	217,680,000
Derivados para administración de riesgo	N/A	VRCCR (Mandatorio)	0	29,413,264
Derivados otros	Valor Razonable	VRCCR (Mandatorio)	32,682,894	3,269,630
Otros pasivos / Inversiones				
vendidas en corto	Valor Razonable	VRCCR (Mandatorio)	138,267,009	138,267,009
Otros pasivos / cuentas de colateral	Costo Amortizado	Costo Amortizado	456,293	456,293
Total Pasivos Financieros			<u>14,554,693,090</u>	<u>14,554,693,090</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla concilia el valor en libros bajo NIC 39 al valor en libros bajo NIIF 9 el 1 de enero de 2018:

<u>Instrumentos financieros</u>	<u>Valor en Libros NIC 39 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación</u>	<u>Valor en Libros NIIF 9 1 de enero de 2018</u>
Activos financieros				
Costo amortizado:				
Efectivo y efectos de caja	283,199,967	0	0	283,199,967
Depósitos en bancos	562,188,209	0	0	562,188,209
Inversiones:				
Saldo inicial	49,982,822			
A valor razonable OUI	0	(49,894,579)	0	
A valor razonable con cambios en resultados	0	(88,243)	0	
Saldo final	49,982,822	(49,982,822)	0	0
Préstamos, neto:				
Saldo inicial	11,322,973,693			
Remediación	0	0	(412,548)	
Saldo final	11,322,973,693	0	(412,548)	11,322,561,145
Total costo amortizado	12,218,344,691	(49,982,822)	(412,548)	12,167,949,321
Disponibles para la venta:				
Inversiones:				
Saldo inicial	3,204,556,748			
A valor razonable con cambios en resultados	0	(56,168,913)	0	
A valor razonable OUI	0	(3,148,387,835)	0	
Saldo final	3,204,556,748	(3,204,556,748)	0	0
Total disponible para la venta	3,204,556,748	(3,204,556,748)	0	0
Valor razonable OUI:				
Inversiones:				
Saldo inicial	0			
De disponible para la venta	0	3,148,387,835	0	
De mantenido hasta su vencimiento	0	49,894,579	11,387,561	
De valor razonable con cambios en resultados	0	607,912,005	0	
Saldo final	0	3,806,194,419	11,387,561	3,817,581,980
Total valor razonable OUI	0	3,806,194,419	11,387,561	3,817,581,980
Valor razonable con cambios en resultados:				
Inversiones:				
Saldo inicial	1,160,244,285			
A valor razonable OUI	0	(607,912,005)	0	
De disponible para la venta	0	56,168,913	5,759,705	
De mantenido hasta su vencimiento	0	88,243	55,318	
Saldo final	1,160,244,285	(551,654,849)	5,815,023	614,404,459
Derivados para administración de riesgo	0	50,577	0	50,577
Derivados otros	2,713,913	(50,577)	0	2,663,336
Total valor razonable con cambios en resultados	1,162,958,198	(551,654,849)	5,815,023	617,118,372
Total activos financieros	16,585,859,637	0	16,790,036	16,602,649,673

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumentos financieros</u>	<u>Valor en Libros NIC 39 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación</u>	<u>Valor en Libros NIIF 9 1 de enero de 2018</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
<u>Costo amortizado:</u>				
Depósitos recibidos de clientes	11,458,427,086	0	0	11,458,427,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	45,814,600	0	0	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	2,661,365,208	0	0	2,661,365,208
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / cuentas de colateral	456,293	0	0	456,293
Total costo amortizado	<u>14,383,743,187</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,383,743,187</u>
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>				
Derivados para administración de riesgo	0	29,413,264	0	29,413,264
Derivados otros	32,682,894	(29,413,264)	0	3,269,630
Otros pasivos / Inversiones vendidas en corto	138,267,009	0	0	138,267,009
Total valor razonable con cambios en resultados	<u>170,949,903</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>170,949,903</u>
Total pasivos financieros	<u>14,554,693,090</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,554,693,090</u>

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9.

La siguiente tabla resume los cambios en los rubros de patrimonio que fueron modificados producto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	Impacto por adopción NIIF 9 en los saldos iniciales
Reserva para valuación de Inversiones y otros activos financieros:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	35,796,615
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para inversiones a Valor razonable OUI	7,789,587
Reclasificación de inversiones Disponibles para la venta a Valor razonable con cambios a resultados	(2,688,416)
Reclasificación de inversiones a Valor razonable con cambios a resultados a Valor razonable OUI	461,265
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento a Valor razonable OUI	11,398,840
Cambios por adopción NIIF 9	<u>16,961,276</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>52,757,891</u>
Utilidades retenidas:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,329,584,948
Ajuste por reclasificación de inversiones	8,030,933
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para inversiones a VR OUI	(7,789,587)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para préstamos	(412,548)
Impuesto diferido	671,993
Cambios por adopción NIIF 9	<u>500,791</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>1,330,085,739</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla muestra la conciliación de las reservas NIC 39 y las reservas NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	31 de diciembre de 2017 (NIC 39)	Reclasificación	Remediación	1 de enero de 2018 (NIIF 9)
Préstamos bajo NIC 39/ Activo financiero a costo amortizado bajo NIIF 9	144,832,305	0	412,548	145,244,853
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento bajo NIC 39/ Activo financiero a costo amortizado bajo NIIF 9	<u>91,361</u>	<u>0</u>	<u>(91,361)</u>	<u>0</u>
Total de reservas de activos financieros a costo amortizado bajo NIC 39/ bajo NIIF 9	<u>144,923,666</u>	<u>0</u>	<u>321,187</u>	<u>145,244,853</u>
Inversiones a VROR transferidas a VR OUI	0	0	2,369,188	2,369,188
Inversiones disponibles para la venta transferidas a VR OUI	0	0	3,424,823	3,424,823
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento transferidas a VR OUI	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,995,576</u>	<u>1,995,576</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,789,587</u>	<u>7,789,587</u>

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros a costo amortizado, incluyendo los intereses por cobrar:

Activos:

Depósitos en bancos:	
A la vista locales	90,175,452
A la vista en el exterior	194,761,974
A plazo locales	206,728,124
Intereses por cobrar	<u>2,615,430</u>
Total de depósitos en bancos	<u>494,280,980</u>
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,187,999,868
Intereses por cobrar	<u>978</u>
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>5,188,000,846</u>
Préstamos	11,952,384,674
Intereses por cobrar	43,167,150
Menos:	
Reserva para pérdidas en préstamos	158,531,274
Comisiones no devengadas	<u>41,104,450</u>
Préstamos, neto	<u>11,795,916,100</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pasivos:

Depósitos:

Locales:

A la vista 2,752,026,295

Ahorros 3,283,113,208

A plazo:

Particulares 5,503,234,018

Interbancarios 130,458,385

Extranjeros:

A la vista 83,905,776

Ahorros 232,049,923

A plazo:

Particulares 243,519,425

Intereses por pagar 99,032,395

Total de depósitos 12,327,339,425

Obligaciones y colocaciones, neto 2,886,528,342

Bonos perpetuos 217,680,000

Intereses por pagar 19,249,630

Total obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos, neto 3,123,457,972

(33) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria de la República de Panamá

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 42.65% (2017: 38.81%).

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 19.45% (2017: 19.11%), con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 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.

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 (hasta 31 de diciembre de 2017: NIC 39) y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2018 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,674,984	256,058	83,869	39,296	14,554	5,068,761
Préstamos al consumidor	<u>5,770,353</u>	<u>126,726</u>	<u>44,683</u>	<u>28,108</u>	<u>25,080</u>	<u>5,994,950</u>
Total	<u>10,445,337</u>	<u>382,784</u>	<u>128,552</u>	<u>67,404</u>	<u>39,634</u>	<u>11,063,711</u>
Reserva específica	<u>60</u>	<u>17,740</u>	<u>23,720</u>	<u>32,940</u>	<u>8,966</u>	<u>83,426</u>

	2017 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,730,515	206,224	58,118	36,157	27,533	5,058,547
Préstamos al consumidor	<u>5,376,270</u>	<u>116,262</u>	<u>40,916</u>	<u>24,690</u>	<u>21,258</u>	<u>5,579,396</u>
Total	<u>10,106,785</u>	<u>322,486</u>	<u>99,034</u>	<u>60,847</u>	<u>48,791</u>	<u>10,637,943</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>22,317</u>	<u>13,164</u>	<u>27,332</u>	<u>16,915</u>	<u>79,728</u>

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

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

	2018 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	5,002,251	31,227	35,283	5,068,761
Préstamos al consumidor	<u>5,663,314</u>	<u>234,341</u>	<u>97,295</u>	<u>5,994,950</u>
Total	<u>10,665,565</u>	<u>265,568</u>	<u>132,578</u>	<u>11,063,711</u>

	2017 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,996,172	36,735	25,640	5,058,547
Préstamos al consumidor	<u>5,247,860</u>	<u>243,760</u>	<u>87,776</u>	<u>5,579,396</u>
Total	<u>10,244,032</u>	<u>280,495</u>	<u>113,416</u>	<u>10,637,943</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2018</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,988,428	42,811	37,522	5,068,761
Préstamos al consumidor	<u>5,637,925</u>	<u>241,624</u>	<u>115,401</u>	<u>5,994,950</u>
Total	<u>10,626,353</u>	<u>284,435</u>	<u>152,923</u>	<u>11,063,711</u>

	<u>2017</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,986,166	35,273	37,108	5,058,547
Préstamos al consumidor	<u>5,236,234</u>	<u>238,604</u>	<u>104,558</u>	<u>5,579,396</u>
Total	<u>10,222,400</u>	<u>273,877</u>	<u>141,666</u>	<u>10,637,943</u>

Por otro lado, con base en el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.109,085,756 (2017: B/.84,700,213). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.6,641,407 (2017: B/.5,906,963).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>4,580,865</u>
Total	<u>151,119,434</u>	<u>150,748,449</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Bienes Adjudicados

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

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

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

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.16,079,980 (2017: B/.5,730,492) y una provisión de B/.2,463,322 (2017: B/.911,969). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.890,558 (2017: B/.514,810).

Operaciones Fuera de Balance

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

	<u>2018</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	185,018	7,662	806	0	0	193,486
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>767,169</u>	<u>3,607</u>	<u>1,076</u>	<u>841</u>	<u>0</u>	<u>772,693</u>
Total	<u>952,187</u>	<u>11,269</u>	<u>1,882</u>	<u>841</u>	<u>0</u>	<u>966,179</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2017</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	177,502	2,830	1,314	0	0	181,646
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>899,196</u>	<u>2,717</u>	<u>2,323</u>	<u>1,654</u>	<u>752</u>	<u>906,642</u>
Total	<u>1,076,698</u>	<u>5,547</u>	<u>3,637</u>	<u>1,654</u>	<u>752</u>	<u>1,088,288</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

Banco General, S. A. considera para la clasificación de su cartera de inversiones el Acuerdo No.7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo No.7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base en ciertos elementos de riesgo estipulados en el mismo. El Banco mantiene una reserva para valuación de valores y las provisiones a esta reserva se presentan como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados.

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

Las operaciones de Banco General (Overseas), Inc. están regidas por la Ley de Bancos e Instituciones Fiduciarias del 15 de marzo de 1989, cuya última reforma fue el 11 de octubre de 2013, emitida por el Gobierno de las Islas Caimán.

(d) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) *Ley de Seguros de Islas Vírgenes Británicas*

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

(h) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

(j) *Ley del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL)*

Las operaciones de emisión e impresión de vales alimenticios, de medicamentos, útiles escolares y/o tarjetas electrónicas, están reguladas mediante la Ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No. 60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.

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

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

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	198,405,275	0	0	475	0	350	4,130,564	250	202,536,914	0	202,536,914
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	4,702,121	30,898,814	4,803,675	5,073,118	0	587,083	84,768,294	1,665,794	132,498,899	42,323,447	90,175,452
A la vista en el exterior	156,094,525	2,291,027	0	20,498	75,255,281	9,255,828	4,661,360	0	247,578,519	52,816,545	194,761,974
A plazo locales	40,347,436	48,850,000	24,075,000	190,400,000	0	59,500,000	480,888	25,483,007	389,136,181	182,408,007	206,728,124
A plazo en el exterior	1,017,802,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,189,568,230	1,189,568,230	0
Total de depósitos en bancos	1,218,946,082	82,039,841	28,878,675	195,493,616	247,021,511	69,342,911	89,910,342	27,148,801	1,958,781,779	1,467,116,229	491,665,550
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,417,351,357	82,039,841	28,878,675	195,494,091	247,021,511	69,343,261	94,040,906	27,149,051	2,161,318,693	1,467,116,229	694,202,464
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,711,012,618	0	680,380	3,994,000	1,576,461,143	5,066,824	23,029,903	0	5,320,244,868	132,245,000	5,187,999,868
Préstamos	11,063,710,621	143,023,804	0	0	436,914,961	0	443,735,288	0	12,087,384,674	135,000,000	11,952,384,674
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	150,724,658	765,257	0	0	701,371	0	6,339,988	0	158,531,274	0	158,531,274
Comisiones no devengadas	39,837,397	0	0	0	0	0	1,267,053	0	41,104,450	0	41,104,450
Préstamos, neto	10,873,148,566	142,258,547	0	0	436,213,590	0	436,128,247	0	11,887,748,950	135,000,000	11,752,748,950
Inversiones en asociadas	269,875,247	2,627,465	0	0	0	0	0	0	272,502,712	246,467,996	26,034,716
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	225,617,618	340,086	0	674,708	0	448,936	4,904,095	2,419,480	234,404,923	0	234,404,923
Obligaciones de clientes por aceptaciones	14,661,948	0	0	0	0	0	297,336	0	14,959,284	0	14,959,284
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	161,208,025	0	0	0	216,670,041	11,820,359	0	0	389,698,425	0	389,698,425
Intereses acumulados por cobrar	60,920,050	498,751	152,242	2,943,754	10,951,701	995,924	2,651,809	585,725	79,659,956	5,625,352	74,034,604
Impuesto sobre la renta diferido	38,107,649	0	0	0	0	0	0	0	38,107,649	0	38,107,649
Plusvalía y activos intangibles, netos	58,246,356	730,742	0	0	0	0	0	861,615	59,838,713	0	59,838,713
Activos adjudicados para la venta, neto	14,374,044	28,873	0	0	0	0	600,681	0	15,003,598	0	15,003,598
Otros activos	182,464,388	2,459,232	1,375,528	19,740,346	30,747,613	4,345,154	2,508,994	1,854,273	245,495,528	28,372,212	217,123,316
Total de activos	17,025,987,866	230,943,537	31,086,825	222,846,899	2,519,065,999	92,020,488	564,161,971	32,870,144	20,718,983,299	2,014,826,789	18,704,156,510

it. A.

Qma

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

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

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,745,890,258	0	0	0	0	0	48,459,484	0	2,794,349,742	42,323,447	2,752,026,295
Ahorros	3,268,576,043	0	0	0	0	0	14,537,165	0	3,283,113,208	0	3,283,113,208
A plazo:											
Particulares	5,435,128,399	0	0	0	0	0	250,513,626	0	5,685,642,025	182,408,007	5,503,234,018
Interbancarios	130,458,385	0	0	0	0	0	0	0	130,458,385	0	130,458,385
Extranjeros:											
A la vista	134,255,685	0	0	0	6,627	0	148,484	0	134,410,796	50,505,020	83,905,776
Ahorros	32,835,820	0	0	0	201,525,628	0	0	0	234,361,448	2,311,525	232,049,923
A plazo:											
Particulares	77,949,679	0	0	0	149,763,717	0	15,806,029	0	243,519,425	1,189,568,230	243,519,425
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	1,017,802,000	0	0	0	1,189,568,230	1,467,116,229	1,189,568,230
Total de depósitos	11,996,860,499	0	0	0	1,369,097,972	0	329,464,788	0	13,695,423,259	1,467,116,229	12,228,307,030
Obligaciones y colocaciones, neto	2,854,419,252	125,000,000	0	0	0	0	174,354,090	0	3,153,773,342	267,245,000	2,886,528,342
Bonos perpetuos	217,660,000	0	0	0	0	0	0	0	217,660,000	0	217,660,000
Aceptaciones pendientes	14,661,948	0	0	0	0	0	297,336	0	14,959,284	0	14,959,284
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	200,358,527	0	0	0	349,665,985	11,811,509	0	0	561,836,021	0	561,836,021
Intereses acumulados por pagar	115,924,246	845,660	0	0	1,729,705	0	5,407,766	0	123,907,377	5,625,352	118,282,025
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	15,092,418	2,556,227	0	0	0	17,648,645	0	17,648,645
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,877,816	0	0	0	0	591,592	0	3,469,408	0	3,469,408
Otros pasivos	357,339,442	7,072,581	535,085	39,192,921	81,925,152	7,763,046	4,202,295	618,498	498,649,020	28,225,794	470,423,226
Total de pasivos	15,757,243,914	135,796,057	535,085	54,285,339	1,804,975,041	19,574,555	514,317,867	618,498	18,287,346,356	1,766,212,375	16,519,133,981
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	134,634,862	0	0	29,135,966	0	0	1,085,957	0	184,856,385	(17,241,958)	182,098,343
Reserva de capital	12,549,084	0	0	(14,476)	(7,612,773)	0	(279,791)	0	4,642,044	0	4,642,044
Utilidades no distribuidas	622,560,006	91,092,480	29,051,740	133,440,470	543,594,461	70,945,903	7,037,938	27,251,646	1,524,974,644	26,692,502	1,498,282,142
Total de patrimonio	1,269,743,952	95,147,480	30,551,740	168,561,960	713,090,558	72,445,903	49,844,104	32,251,646	2,431,636,943	246,614,414	2,185,022,529
Total de pasivos y patrimonio	17,026,987,866	230,943,537	31,086,825	222,846,899	2,518,065,599	92,020,458	564,161,971	32,870,144	20,718,983,299	2,014,826,789	18,704,156,510

H.A.
Gust

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco General S.A. y subsidiarias	Finanzas Generales, S.A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	714,509,220	11,166,072	0	0	26,150,929	0	36,637,842	0	788,364,063	7,005,792	781,368,271
Depósitos en bancos	20,901,601	2,335,602	748,016	5,283,259	9,085,847	5,511,575	200,236	981,337	45,047,373	37,115,350	7,932,023
Inversiones y otros activos financieros	122,919,187	0	0	97,863	51,938,213	183,221	1,037,537	0	176,176,021	7,412,327	168,763,694
Comisiones de préstamos	43,293,388	1,170,248	0	0	0	0	1,048,023	0	45,511,659	0	45,511,659
Total de ingresos por intereses y comisiones	901,623,396	14,671,922	748,016	5,381,122	87,174,989	5,694,796	38,923,638	981,337	1,055,099,116	51,533,469	1,003,565,647
Gastos por intereses:											
Depósitos	230,012,621	0	0	0	20,893,711	2,828,438	12,767,363	0	266,502,133	37,115,350	229,386,783
Obligaciones y colocaciones	119,726,237	7,160,591	0	0	1,952,260	9,637	8,814,886	0	137,663,421	14,416,119	123,247,302
Total de gastos por intereses	349,738,858	7,160,591	0	0	22,845,971	2,838,075	21,582,249	0	404,165,554	51,533,469	352,632,085
Ingreso neto por intereses y comisiones	551,884,538	7,511,331	748,016	5,381,122	64,329,018	2,856,721	17,241,579	981,337	650,933,562	0	650,933,562
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	40,181,602	26,144	0	0	0	0	1,775,701	0	41,983,447	0	41,983,447
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	1,647,458	0	0	(3,137)	289,204	0	4,284	0	1,937,809	0	1,937,809
Provisión para activos adjudicados para la venta	1,529,874	13,359	0	0	0	0	339,242	0	1,882,475	0	1,882,475
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	508,525,604	7,471,728	748,016	5,384,259	64,039,814	2,856,721	15,122,352	981,337	605,129,831	0	605,129,831
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	180,675,792	2,816,501	3,314,598	2,504,393	0	8,665,807	2,342,918	12,165,549	212,487,558	(409,044)	212,896,602
Primas de seguros, neta	0	0	0	19,066,782	3,137,045	0	0	0	22,203,827	(7,793,886)	29,997,713
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(1,499,249)	0	7,352	(11,632,214)	(11,632,214)	4,434,196	(2,848,322)	0	(11,536,237)	0	(11,536,237)
Otros ingresos, neta	27,114,784	63,549	43,443	15,291	467,559	5,735,648	343,974	515,372	34,299,620	8,650,295	25,649,325
Gastos por comisiones y otros gastos	(78,586,619)	(366,271)	(41,030)	(25,316)	(3,880,667)	(1,535,888)	(833,747)	(8,457)	(85,278,007)	0	(85,278,007)
Total de otros ingresos (gastos), neta	127,704,708	2,515,779	3,324,363	21,561,148	(11,906,277)	17,299,763	(995,177)	12,672,454	179,174,761	447,365	171,727,396
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	151,805,954	384,670	0	1,966,338	0	7,172,728	7,798,021	4,112,582	173,240,293	230,825	173,009,468
Depreciación y amortización	23,231,633	184,801	0	228,038	0	36,356	1,042,987	289,963	24,983,778	0	24,983,778
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	24,181,140	10,890	0	15,939	0	8,778	900,360	189,065	25,306,172	75	25,306,097
Otros gastos	63,559,277	908,844	171,948	760,501	204,075	1,286,669	2,761,960	1,230,654	70,884,108	216,465	70,667,643
Total de gastos generales y administrativos	262,776,004	1,489,205	171,948	2,970,816	204,075	8,504,731	12,503,328	5,792,244	294,414,351	447,365	293,966,986
Utilidad neta operacional	373,452,308	8,498,302	3,900,431	23,974,591	51,927,462	11,651,753	1,623,847	7,881,547	482,890,241	0	482,890,241
Participación patrimonial en asociadas	9,413,638	520,803	0	0	0	0	0	0	9,934,441	0	9,934,441
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	382,865,946	9,019,105	3,900,431	23,974,591	51,927,462	11,651,753	1,623,847	7,881,547	492,824,682	0	492,824,682
Impuesto sobre la renta, neta	(48,593,284)	(644,239)	(833,454)	(4,512,070)	(0)	(1,094,041)	(1,178,252)	(1,761,131)	(58,616,476)	0	(58,616,476)
Utilidad neta	334,272,662	8,374,866	3,066,977	19,462,521	51,927,462	10,557,712	449,590	6,100,416	434,208,206	0	434,208,206
Utilidades no distribuidas al inicio del año (NIC 39)	553,531,501	82,046,428	25,669,846	116,315,703	490,001,861	60,055,999	6,932,477	21,352,650	1,355,906,465	26,321,517	1,329,584,948
Cambios por adopción NIIF 9	(2,552,005)	(756,820)	(414,385)	(7,964)	(1,665,138)	(481,488)	(257,070)	0	(500,791)	0	(500,791)
Utilidades no distribuidas al inicio del año (NIIF 9)	550,979,495	82,803,248	26,084,231	116,307,739	491,666,999	60,537,487	6,675,407	21,352,650	1,356,407,256	26,321,517	1,330,085,739
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(375,749)	0	0	(1,807,303)	0	0	(63,059)	0	(2,286,111)	370,985	(2,637,086)
Dividendos pagados - acciones comunes	(261,800,000)	0	0	0	0	0	0	0	(261,800,000)	0	(261,800,000)
Impuesto complementario	(915,402)	(85,634)	(99,469)	(522,487)	0	(149,296)	0	(201,420)	(1,574,707)	0	(1,574,707)
Utilidades no distribuidas al final del año	622,960,006	91,092,480	29,051,740	133,440,470	549,594,461	70,945,903	7,037,938	27,251,646	1,524,974,644	26,692,502	1,498,282,142

A. A.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	334,272,662	8,374,866	3,066,977	19,462,521	51,927,462	10,557,712	445,590	6,100,416	434,208,206	0	434,208,206
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	(29,583,239)	0	0	(8,735)	(10,837,142)	0	(259,298)	0	(40,688,414)	0	(40,688,414)
Transferencia a resultados por venta de inversiones a VR OUI	(2,605,239)	0	0	(5,712,452)	(9,704)	0	(9,704)	0	(8,327,395)	0	(8,327,395)
Valuación del riesgo de crédito	1,647,458	0	0	(3,137)	287,896	0	4,284	0	1,936,501	0	1,936,501
Valuación de instrumentos de cobertura	(2,036,539)	0	0	0	0	0	0	0	(2,036,539)	0	(2,036,539)
Total de otros gastos integrales, neto	(32,577,559)	0	0	(11,872)	(16,261,698)	0	(264,718)	0	(49,115,847)	0	(49,115,847)
Total de utilidades integrales	301,695,103	8,374,866	3,066,977	19,450,649	35,665,764	10,557,712	180,872	6,100,416	385,092,359	0	385,092,359

H.A.

[Handwritten signature]