

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE MARZO 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".

Con motivo de la aplicación de la NIIF 9 con fecha 1 de enero de 2018 y la elección de no reexpresar los estados financieros comparativos, tal y como permite la propia norma, los datos de los estados financieros del primer trimestre no son comparables con los períodos anteriores. Favor referirse a la "Nota 3 Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas" de los Estados Financieros Consolidados a Marzo 2018, para mayor información.

I. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 31 de marzo de 2018, la cartera de préstamos del Banco aumentó 6.4%, de US\$10,910.4 millones en marzo de 2017, a US\$11,612.3 millones. Durante el período, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 10.2%, a US\$4,130.5 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 8.3%, a US\$1,684.2 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 3.4%, a US\$5,234.2 millones, y otros préstamos (arrendamiento financiero, préstamos prendarios y sobregiros) aumentó 3.6% a US\$563.4 millones. Durante el primer trimestre de 2018, la cartera de préstamos corporativos locales aumentó 5.3% o US\$216.0 millones, a US\$4,273.9 millones. De marzo 2017 a marzo 2018, la cartera de préstamos corporativos regionales disminuyó 4.4% o US\$44.6 millones, a US\$960.3 millones. Al 31 de marzo 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 5.3%, de US\$4,310.3 millones en marzo de 2017, a US\$4,540.2 millones.

Total de Pasivos

Durante el periodo transcurrido de marzo 2017 a marzo 2018, el total de depósitos de los clientes del Banco creció U.S.\$355.2 millones o 3.2%, a U.S.\$11,413.2 millones. En el mismo periodo, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en US\$277.0 millones, a US\$5,591.3 millones, que representan el 49.0% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 16.0 meses y un 67.1% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$183.3 millones, a US\$3,429.3 millones, representando el 30.0% de los depósitos de clientes, en tanto que los depósitos a la vista disminuyeron en US\$105.1 millones, quedando en US\$2,392.6 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 marzo de 2018, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco aumentaron en US\$543.4 millones o un 22.5%, a US\$2,958.6 millones, comparado con el mismo periodo de 2017.

Durante los últimos doce meses hemos incurrido en diversas fuentes de financiamiento, dentro de los cuales destacan los siguientes: (i) la emisión de bonos S 144/Reg de US\$550 millones con un plazo de 10 años, y (ii) un financiamiento a mediano plazo por US\$800 millones, cuyos fondos fueron utilizados para cancelar anticipadamente el financiamiento de US\$500 millones pactado en el 2015 que vencía en mayo de 2018.

Patrimonio

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció 10.2% o US\$192.5 millones, de US\$1,889.3 millones al 31 de marzo de 2017 a US\$2,081.8 millones en 2018 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$201.5 millones, al retener el Banco el 59.15% de sus utilidades netas del trimestre. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 5.67%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 11.78% al 31 de marzo de 2018 comparada con 11.29% 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 18.0% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 1.8% 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 25.6% al 31 de marzo de 2018, equivalente a US\$3,658.7 millones en liquidez primaria. Esta representa un incremento del 5.0%, comparada con la de US\$3,486.1 millones en 2017, con una razón de liquidez del 26.0%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 50.1% son inversiones con calificación AAA. Al 31 de marzo de 2018, estos activos líquidos representaban el 32.1% del total de los depósitos de clientes y el 20.7% 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 marzo de 2018, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.91% 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 marzo de 2018, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,612.3 millones, del cual el 45.1% está compuesto por préstamos corporativos (un 36.8% de préstamos corporativos locales y un 8.3% de préstamos corporativos extranjeros), el 50.1% por préstamos minoristas (un 35.6% de préstamos residenciales y un 14.5% de préstamos de consumo), y el 4.8% 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 marzo de 2018, el 79.7% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades, depósitos u otras garantías en el Banco; el 73.1% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 6.7% 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 anualmente un 0.44% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de marzo de 2018, el 88.6% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.4% 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 marzo 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 marzo de 2018 y 2017, y al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	371,925	372,761	-0.2%	371,838	300,783	272,110
Financiamientos interinos	805,012	803,981	0.1%	807,678	780,855	615,271
Líneas de crédito	1,264,579	1,207,914	4.7%	1,301,407	1,233,583	1,281,098
Préstamos hipotecarios residenciales	3,876,511	3,497,471	10.8%	3,798,892	3,405,347	3,043,017
Préstamos hipotecarios comerciales	1,832,345	1,673,182	9.5%	1,789,765	1,644,394	1,502,432
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,667,434	1,539,821	8.3%	1,652,578	1,513,916	1,342,808
Prendarios y sobregiros	351,355	330,868	6.2%	333,660	313,490	298,504
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	116,332	124,154	-6.3%	120,391	124,878	111,720
Total de préstamos locales	10,285,494	9,550,151	7.7%	10,176,209	9,317,246	8,466,960
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	376,051	452,452	-16.9%	382,626	518,113	441,503
Financiamientos interinos	1,000	0	100.0%	0	0	47,841
Líneas de crédito	336,196	281,046	19.6%	317,635	307,604	266,066
Préstamos hipotecarios residenciales	254,017	251,355	1.1%	254,472	251,639	229,542
Préstamos hipotecarios comerciales	247,097	271,424	-9.0%	259,842	276,622	184,660
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,775	15,162	10.6%	17,034	15,367	11,803
Prendarios y sobregiros	95,706	88,770	7.8%	98,242	82,419	103,850
Total de préstamos extranjeros	1,326,842	1,360,210	-2.5%	1,329,851	1,451,764	1,285,264
Total préstamos	11,612,336	10,910,361	6.4%	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	149,297	133,493	11.8%	144,832	128,917	112,275
Comisiones no devengadas	38,752	36,118	7.3%	38,255	35,511	32,091
Total préstamos, neto	11,424,287	10,740,750	6.4%	11,322,974	10,604,582	9,607,858

Al 31 de marzo de 2018, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses y vencidos y atrasados de 0.84% (2017: 0.84%) y 1.09% (2017: 1.09%), respectivamente, de la cartera total. Al 31 de marzo de 2018, la reserva para pérdidas sobre préstamos que cubre préstamos vencidos y atrasados fue de 117.44% (2017: 112.34%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 152.66% (2017: 144.80%), con castigos por US\$12.0 millones, o el 0.42% (2017: 0.42%) del total de préstamos.

El monto de los castigos del Banco durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2018 fue de US\$12.0 millones, 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, al 31 de marzo de 2018 y 2017, y al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Marzo		Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	2017	2016	2015
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	480	5,844	395	5,608	2,135
Financiamientos interinos	7,231	5,747	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	4,886	4,370	6,525	4,389	7,189
Préstamos hipotecarios residenciales	45,658	43,565	41,875	33,628	30,078
Préstamos hipotecarios comerciales	13,832	8,489	11,106	9,427	6,404
Personales, autos y tarjetas de crédito	23,913	22,392	20,811	19,147	16,434
Prendarios y sobregiros	678	733	587	641	1,277
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,118	1,050	1,193	935	231
Total préstamos en no acumulación	97,796	92,191	89,729	79,947	70,289
Total de Préstamos	11,612,336	10,910,361	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	149,297	133,493	144,832	128,917	112,275
Préstamos en no acumulación / préstamos totales	0.84%	0.84%	0.78%	0.74%	0.72%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	152.66%	144.80%	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, al 31 de marzo de 2018 y 2017, y al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Marzo		Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	2017	2016	2015
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos vencidos y atrasados					
Préstamos comerciales	472	5,884	385	5,608	1,612
Financiamientos interinos	7,231	5,747	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	5,469	5,173	6,486	4,489	7,124
Préstamos hipotecarios residenciales	74,035	69,498	69,565	56,322	43,667
Préstamos hipotecarios comerciales	13,832	8,607	11,173	9,347	5,834
Personales, autos y tarjetas de crédito	23,726	22,161	20,711	19,110	16,289
Prendarios y sobregiros	1,242	1,332	1,344	1,074	1,980
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,118	425	1,193	444	19
Total préstamos vencidos y atrasados	127,125	118,827	118,096	102,564	83,064
Total de Préstamos	11,612,336	10,910,361	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	149,297	133,493	144,832	128,917	112,275
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.09%	1.09%	1.03%	0.95%	0.85%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	117.44%	112.34%	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 Marzo 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 asciende a 152.66% al 31 de marzo de 2018. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 31 de marzo de 2018, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.29% del total de los préstamos.

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

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2017	2016	2015
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Saldo al inicio del período	144,832	128,917	12.3%	128,917	112,275	106,035
Cambio por adopción NIIF 9	413	0	100.0%	0	0	0
Provisión cargada a gastos, neto	11,640	11,382	2.3%	44,485	45,532	29,237
Castigos:						
Préstamos comerciales	32	0	100.0%	220	832	90
Financiamientos interinos	0	0	0	261	0	0
Lineas de crédito	0	0	0	1,462	1,909	520
Préstamos hipotecarios residenciales	175	216	-19.2%	712	354	251
Préstamos hipotecarios comerciales	0	0	0	4	1,842	120
Préstamos de Consumo	11,798	11,077	6.5%	46,663	41,815	34,888
Autos	508	322	58.0%	1,543	1,128	1,139
Préstamos Personales	7,345	7,809	-5.9%	32,525	30,942	25,977
Tarjetas de Crédito	3,945	2,946	33.9%	12,595	9,745	7,771
Prendarios y sobregiros	44	182	-75.6%	349	336	90
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	0	5	-100.0%	267	0	140
Total castigos	12,049	11,480	5.0%	49,938	47,088	36,098
Recuperación de préstamos castigados	4,461	4,673	-4.5%	21,368	18,198	13,102
Saldo al final del período	149,297	133,493	11.8%	144,832	128,917	112,275
Préstamos totales	11,612,336	10,910,361		11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	1.29%	1.22%		1.26%	1.20%	1.15%
Castigos Netos / Préstamos ⁽¹⁾	0.26%	0.25%		0.25%	0.27%	0.24%
Castigos / Total Préstamos ⁽¹⁾	0.42%	0.42%		0.43%	0.44%	0.37%

(1) Los porcentajes para Marzo de 2017 y 2018 están anualizados.

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+) y de Standard & Poor's (BBB, con una calificación

“Stand Alone Credit Profile ” de BBB+ a abril 2018) desde 1997, cuando exitosamente emitimos Eurobonos por US\$115 millones, distribuidos tanto en los Estados Unidos como en Europa.

Al 31 de marzo de 2018, teníamos un fondo de capital total de US\$2,238.0 millones o el 242.0% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 19.36%, compuesto enteramente de capital primario. Nuestra razón de capital a total de activos era del 11.78%; el pago de dividendos ha promediado 56.20% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años terminados al 31 de diciembre de 2017. Con base al total de los activos ponderados por riesgo de US\$11,562.2 millones al 31 de marzo de 2018, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8.0% o US\$925.0 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 marzo de 2018, el saldo de la Reserva Dinámica era de US\$150.7 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 marzo 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 al 31 de marzo de 2018 y 2017, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 31 de Marzo		Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Capital Primario Ordinario (Pilar I)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	180,516	178,119	180,080	178,381	158,232
Otras partidas de resultado integral	21,983	33,793	35,797	32,287	0
Utilidades retenidas	1,378,906	1,177,375	1,329,585	1,121,180	988,542
Menos: Ajustes regulatorios	61,071	63,688	61,725	64,343	66,960
Total capital primario ordinario (Pilar I)	2,020,333	1,825,598	1,983,736	1,767,505	1,579,813
Capital primario adicional (Pilar I)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	0
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	217,680	0
Total capital primario	2,238,013	2,043,278	2,201,416	1,985,185	1,579,813
Capital secundario (Pilar II)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	0	0	0	0	217,680
Total capital secundario	0	0	0	0	217,680
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	2,238,013	2,043,278	2,201,416	1,985,185	1,797,493
Activos ponderados por riesgo	11,562,182	10,758,372	11,521,593	10,684,527	10,444,406
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	19.36%	18.99%	19.11%	18.58%	15.13%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	19.36%	18.99%	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 terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Ingreso neto por intereses y comisiones	156,632	144,432	8.4%
Total de Provisiones, netas ⁽¹⁾	(12,600)	(11,056)	14.0%
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	51,486	47,255	9.0%
Primas de seguros, neta	7,018	6,214	12.9%
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros, neta	(2,615)	3,629	-172.1%
Otros ingresos, neto	4,993	4,751	5.1%
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,828)	(19,130)	8.9%
Total otros ingresos, neto	40,055	42,719	-6.2%
Gastos generales y administrativos:	72,109	67,799	6.4%
Participación patrimonial en asociadas	2,300	1,917	20.0%
Utilidad neta antes de ISR	114,278	110,213	3.7%
Impuesto sobre la renta, neto	13,152	12,708	3.5%
Utilidad neta	101,126	97,505	3.7%

(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 marzo de 2018 fue de US\$101.13 millones, lo cual representa un incremento de US\$3.62 millones o 3.7% sobre la utilidad neta de US\$97.50 millones en el mismo período de 2017. El ROAE para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 fue de 19.41%, comparado con 20.81% en el mismo período de 2017. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 fue de 2.30%, comparado con 2.35% 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 el trimestre terminado al 31 de marzo 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Ingreso por intereses y comisiones	237,765	212,043	12.1%
Total gastos por intereses	81,134	67,611	20.0%
Ingreso neto por intereses y comisiones	156,632	144,432	8.4%
Activos productivos promedio	16,127,150	15,199,462	6.1%
Pasivos con costo promedio	11,976,679	11,025,828	8.6%
Margen neto de interés ⁽¹⁾	3.88%	3.80%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾	5.90%	5.58%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	2.71%	2.45%	

(1) El ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las provisiones neta) como porcentaje del promedio de los activos totales que devengan intereses, anualizado, para los tres meses terminados.

(2) El ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos totales que devengan intereses, anualizado, para los tres meses terminados.

(3) Los gastos por intereses totales divididos entre el promedio de los pasivos con costo financiero totales, anualizado, para los tres meses terminados

Representante Legal 

El 8.4% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 comparado con el mismo período en 2017 es principalmente resultado de: (i) un aumento del 6.1% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, lo cual se debe principalmente, al incremento del 6.2% en el saldo promedio de la cartera de préstamos, neto, y (ii) un aumento del margen de interés neto de 3.80% en 2017, a 3.88% en 2018, o 2.11%.

El margen neto de interés aumentó en el período de tres meses terminados el 31 de marzo 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 subió de 5.58% en el 2017 a 5.90% en el 2018, producto del incremento en la tasa de la cartera de préstamos, la cual incrementó 24 puntos básicos, de 6.68% en el 2017, a 6.92% en el 2018, y el incremento en la tasa de las inversiones que aumentó de 3.01% en el 2017 a 3.48% en el 2018. El incremento fue contrarrestado por: (i) el aumento de 26 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por los pasivos con costo financiero, que aumentó de 2.45% a 2.71%, causado por un incremento de 62 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual incrementó, de 3.03% en 2017 a 3.65% en 2018, producto del aumento en el Libor; y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo que aumentó de 3.34% en 2017 a 3.51% 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 marzo 2018 y 2017:

Tres Meses Terminados Marzo 31			
	2018	2017	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Total de ingresos por intereses y comisiones	237,765	212,043	12.1%
Activos productivos promedio:			
Depósitos en bancos	257,122	256,016	0.4%
Préstamos, neto	11,378,545	10,712,603	6.2%
Inversiones y otros activos financieros	4,491,482	4,230,842	6.2%
Total	16,127,150	15,199,462	6.1%
Rendimiento de activos productivos promedio:			
Depositos en bancos ⁽¹⁾	2.97%	2.17%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	6.92%	6.68%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.48%	3.01%	
Total ⁽¹⁾	5.90%	5.58%	

(1) Los porcentajes para el trimestre terminados a Marzo 2017 y 2018 son anualizados.

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 70.6% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, y la cual genera el 82.8% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período.

El incremento del 12.1% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparado con el mismo período en 2017, fue impulsado primordialmente por: (i) el aumento del 6.1% 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 5.58% en 2017 a 5.90% en 2018.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva del aumento de 6.2% en los préstamos, neto promedio, el cual resulta principalmente de: (i) un aumento de 8.3% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 18.2% y préstamos personales 7.6%); y (ii) el crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (creció 10.2%), así como en la cartera de préstamos corporativos (creció 3.4%).

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 6.68% en 2017 a 6.92% en 2018; y (ii) un incremento en la tasa de inversiones que aumentó de 3.01% en 2017 a 3.48% 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 marzo de 2017 y 2018:

	Aumento
	I trimestre 2017/2018
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	12,942
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	12,780
Cambio, neto	25,722

El crecimiento de US\$927.69 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 produjo un incremento de US\$12.94 millones en ingresos por intereses para dicho período, mientras que el aumento de 5.58% a 5.90% en la tasa promedio ganada por los activos productivos generó un aumento de US\$12.78 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 marzo 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Total de gasto por intereses	81,134	67,611	20.0%
Pasivos con costo promedio:			
Depósitos de ahorros	3,404,174	3,269,022	4.1%
Plazo Fijo - Particulares	5,536,434	5,204,579	6.4%
Plazo Fijo - Interbancarios	108,961	152,173	-28.4%
Obligaciones y colocaciones	2,927,109	2,400,054	22.0%
Total	11,976,679	11,025,828	8.6%
Costo de pasivos financieros promedio:			
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.64%	0.70%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.51%	3.34%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	1.10%	0.53%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	3.65%	3.03%	
Total ⁽¹⁾	2.71%	2.45%	

(1) Los porcentajes para el trimestre terminados a Marzo 2017 y 2018 son anualizados

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 66.7% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, en comparación con el 72.8% para el mismo período en 2017.

El crecimiento del 20.0% en el total de gastos por intereses para el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparado con el período correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un aumento

del 8.6% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo período del 2017, y (ii) un incremento de 26 puntos básicos, equivalente al 10.6%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que crece de 2.45% en 2017 a 2.71% en 2018.

El incremento del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generado por: (i) un aumento del 22.0% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo; (ii) un incremento del 6.4% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes; y (iii) un aumento del 4.1% en el promedio de los depósitos de ahorro.

El incremento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un aumento de 62 bps en el costo de las obligaciones y colocaciones, a 3.65% al 31 de marzo de 2018 de 3.03% para el mismo período en 2017, como resultado del aumento en las tasas Libor, y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo que aumentó de 3.34% en marzo 2017 a 3.51% en marzo 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 marzo de 2017 y 2018:

	Aumento I trimestre 2017/2018 (en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	5,831
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	7,692
Cambio, neto	13,523

El crecimiento de US\$950.85 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 produjo un incremento de US\$5.83 millones en el gasto por intereses para dicho período, mientras que el aumento de 2.45% a 2.71% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó un aumento de US\$7.69 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 perdidas sobre préstamos para los trimestres terminados al 31 de marzo 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2018	2017	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Saldo al inicio del periodo	144,832	128,917	12.3%
Cambio por adopción NIIF 9	413	0	100.0%
Provisión cargada a gastos	11,640	11,382	2.3%
Recuperación de préstamos castigados	4,461	4,673	-4.5%
Préstamos castigados	(12,049)	(11,480)	5.0%
Saldo al final del periodo	149,297	133,493	11.8%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.10%	0.10%	
Préstamos castigados / Préstamos promedio ⁽¹⁾	0.42%	0.42%	
Reserva / total préstamos	1.29%	1.22%	

(1) Los porcentajes para los trimestres terminados Marzo 2017 y 2018 son anualizados.

La provisión para pérdidas en préstamos de US\$11.64 millones o 0.10% de los préstamos, se mantuvo estable en el trimestre como resultado de un crecimiento de 0.9% en la cartera de préstamos en el trimestre y mejor calidad crediticia. La provisión de US\$11.64 millones cubrió castigos netos por US\$7.59 millones, permitiendo que la reserva creciera un 3.1% en el trimestre, y como porcentaje del total de préstamos aumentara de 1.22% en el primer trimestre de 2017 a 1.29% en el primer trimestre de 2018 y 1.26%.

Al 31 de marzo de 2018, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$149.3 millones, con una cobertura del 152.66% (2017: 144.80%) de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 117.44% (2017: 112.34%) 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, neto, para los trimestres terminados al 31 de marzo 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Honorarios y otras comisiones, neto	30,658	28,125	9.0%
Primas de seguros, neta	7,018	6,214	12.9%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(2,615)	3,629	-172.1%
Otros ingresos, neto	4,993	4,751	5.1%
Total de otros ingresos, neto	40,055	42,719	-6.2%

Total de otros ingresos, neto

La disminución del 6.2% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, refleja primordialmente los siguientes factores:

Ingreso por honorarios y comisiones, neto

El aumento de 9.0% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, es producto principalmente de: (i) un aumento del 11.8% en las comisiones y honorarios de las operaciones de tarjetas de crédito y débito, (ii) un incremento del 17.3% en el ingreso de la unidad de gestión patrimonial, (iii) un aumento del 5.9% en los servicios bancarios; y (iv) un 9.1% de incremento en el ingreso de los fondos Mutuos y Fondos de pensión. El aumento en el ingreso fue parcialmente contrarrestado por un aumento del 8.9% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente al crecimiento de 10.2% en las comisiones de tarjetas de crédito y débito.

Primas de Seguro, netas

El aumento de 12.9% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, refleja principalmente: (i) el crecimiento en las primas de seguro de vida de las crecientes carteras del Banco de hipotecas residenciales, tarjetas de crédito y préstamos personales; y (ii) ligeramente menores niveles de reclamos por siniestros para este periodo.

(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$2.6 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 5.1% o US\$0.2 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparados con el mismo período en 2017.

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 marzo 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Salarios y otros gastos de personal	42,378	40,341	5.1%
Depreciación y amortización	5,824	4,587	27.0%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,628	6,036	9.8%
Otros gastos	17,279	16,835	2.6%
Total	72,109	67,799	6.4%

El aumento del 6.4% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento de 6.4% tanto en la cartera de préstamos como 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 marzo de 2018, en comparación con el 59.5% para el mismo período en 2017. El incremento del 5.1% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a: (i) un aumento en el número de colaboradores de 4.2% en comparación con el 2017; y (ii) un moderado aumento de los salarios pagados, que está entre el 3% y el 5%, en línea con aumentos similares en la industria bancaria en Panamá.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El aumento de US\$0.6 millones o 9.8% en el gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debió a un aumento de US\$0.6 millones en gastos de reparación y mantenimiento de edificios.

Gasto por depreciación y amortización

En comparación con el mismo período en 2017, el incremento de US\$1.2 millones o 27.0% del gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, es producto, principalmente, de la depreciación y amortización asociada a nuestro Centro Operativo, inaugurado en 2017.

Otros gastos

El 2.6% de aumento en otros gastos generales y administrativos de US\$0.4 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparado con el mismo periodo del año anterior, es principalmente por un incremento del 7.6% o US\$0.4 millones en servicios legales y profesionales.

Impuestos

El impuesto sobre la renta, neto por un total de US\$13.2 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparados con US\$12.7 millones para el mismo período en 2017, presenta un incremento del 3.5% o US\$0.4 millones, como resultado de un similar ingreso gravable.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 36.24% para el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparada con 35.86% para el mismo período del 2017, principalmente como resultado de menores ingresos causados por pérdidas en instrumentos financieros por un monto de US\$2.6 millones y costos asociados a nuestro Centro Operativo, inaugurado en 2017. Los gastos generales y administrativos del Banco, como porcentaje sobre los activos productivos se mantuvieron estables en 1.79% para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, comparado con 1.78% para 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 11.78% a total de activos y de 19.36% 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 US\$2,842.0 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 38.91% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

El año 2017 fue un año de crecimiento y excelentes resultados para Banco General, S.A., no obstante a la vez que celebramos estos resultados en un entorno retador, nos tocó vivir la partida de nuestro Presidente Don Federico Humbert Azcárraga, el pasado 2 de noviembre de 2017.

Como todo gran visionario, Federico Humbert Azcárraga, había puesto en marcha un proyecto de sucesión que garantizara a sus accionistas, colaboradores y la comunidad en general, una transición imperceptible.

Con la finalidad de dar cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias que rigen la materia, en reunión de Junta Directiva de Banco General, S.A., celebrada el 30 de noviembre de 2017, se aprobaron los siguientes nombramientos efectivos el 1 enero de 2018:

- Raúl Alemán Zubieta como Presidente de la Junta Directiva
- Juan Raúl Humbert como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General y Vicepresidente de la Junta Directiva
- Juan Ramón Brenes como Secretario de la Junta Directiva
- Francisco Sierra Fábrega como nuevo Director de la Junta Directiva

A partir del 2018 la Junta Directiva queda conformada de la siguiente manera:

Raúl Alemán Zubieta	Presidente	Álvaro Alfredo Arias A.	Director
Juan Raúl Humbert	Vicepresidente	Luis Carlos Motta	Director
Juan Ramón Brenes	Secretario	Juan Ramón Brenes S.	Director
Stanley A. Motta C.	Tesorero	Alberto Motta Page	Director
Oswaldo Mouynés	Director	Francisco Sierra Fábrega	Nuevo Director
Francisco Salerno	Director	Jaime Rolando Rivera	Director Independiente
Emanuel González Revilla L	Director	Tatiana Fábrega de Varela	Director Independiente
Ricardo Manuel Arango J	Director		

Nuestro equipo de alta gerencia queda compuesto de la siguiente forma:

Juan Raúl Humbert	Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General
Francisco Sierra Fábrega	Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General
Felipe Motta	Vicepresidente Ejecutivo Banca de Consumo
Gilda de Tedman	Vicepresidente Ejecutivo Banca Empresarial
Federico Albert	Vicepresidente Ejecutivo Banca Internacional
Luis García de Paredes	Vicepresidente Ejecutivo Operaciones y Tecnología
Makelin Arias	Vicepresidente Ejecutivo Capital Humano y Servicios Corporativos

De esta forma se completa en forma ágil y organizada una transición que tiene como compromiso el mantener vivos los valores que guiaron el liderazgo de Federico Humbert Azcárraga por más de 42 años al frente de Empresa General de Inversiones, S.A. y sus subsidiarias, que han sido la base del desarrollo de nuestra organización actual.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

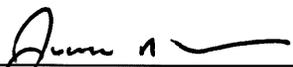
- a. Estado Consolidado de Resultados, **ver anexo I**
- b. Estado Consolidado de Situación Financiera, **ver anexo II**
- c. Razones Financieras, **ver anexo III**

**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 de Banco General, S. A. 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 marzo de 2018

	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17	30-jun-17	31-mar-17
	(en miles de US\$)				
Ingreso por intereses y comisiones	237,765	233,699	227,397	218,512	212,043
Total gastos por intereses	(81,134)	(78,753)	(76,187)	(70,711)	(67,611)
Ingreso neto por intereses y comisiones	156,632	154,946	151,210	147,801	144,432
Total de Provisiones, neto	(12,600)	(12,249)	(11,193)	(10,527)	(11,056)
Ingreso neto por intereses y comisiones despues de provisiones	144,031	142,697	140,017	137,274	133,376
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	51,486	53,004	50,661	48,543	47,255
Primas de seguros, neta	7,018	7,191	6,783	6,696	6,214
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(2,615)	(5,258)	10,906	7,200	3,629
Otros ingresos, neto	4,993	5,938	23,451	4,946	4,751
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,828)	(20,289)	(19,328)	(19,011)	(19,130)
Total de otros ingresos, neto	40,055	40,586	72,474	48,373	42,719
Gastos generales y administrativos:					
Participación patrimonial en asociadas	2,300	2,291	2,274	2,088	1,917
Utilidad neta antes de ISR	114,278	114,638	141,976	118,861	110,213
Impuesto sobre la renta, neto	(13,152)	(14,267)	(14,618)	(14,348)	(12,708)
Utilidad neta	101,126	100,371	127,358	104,513	97,505

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

	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17	30-jun-17	31-mar-17
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	728,451	845,388	782,119	652,330	701,240
Inversiones y otros activos financieros	4,517,009	4,414,784	4,239,165	4,287,189	4,289,825
Préstamos	11,612,336	11,506,061	11,405,634	11,037,315	10,910,361
Reserva para pérdidas en préstamos	(149,297)	(144,832)	(140,936)	(137,853)	(133,493)
Comisiones no devengadas	(38,752)	(38,255)	(38,089)	(37,216)	(36,118)
Inversión en asociadas	23,158	22,076	21,834	21,592	20,460
Otros activos	984,006	966,700	982,082	1,049,039	976,235
Total Activos	17,676,911	17,571,922	17,251,809	16,872,396	16,728,509
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,125,907	11,044,313	10,912,741	10,847,372	10,767,675
Depósitos extranjeros	413,678	414,115	418,413	426,623	458,952
Total depósitos	11,539,586	11,458,427	11,331,154	11,273,995	11,226,626
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	156,271	45,815	147,484	203,251	305,411
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,584,681	2,661,365	2,323,100	1,959,682	1,892,142
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,096,878	1,142,792	1,178,461	1,253,474	1,197,362
Patrimonio	2,081,816	2,045,843	2,053,930	1,964,315	1,889,287
Total Pasivos y Patrimonio	17,676,911	17,571,922	17,251,809	16,872,396	16,728,509
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	915,835	906,534	900,227	905,114	897,314
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,649	4,649	4,594	4,518	4,461
Número de sucursales	85	84	84	83	83
Número de ATMs	646	640	628	628	614
Activos bajo administración ⁽³⁾	10,726,613	10,219,936	9,735,681	9,578,915	9,277,079

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

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

⁽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 marzo de 2018

	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17	30-jun-17	31-mar-17
	(en porcentajes)				
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	3.88%	3.88%	3.86%	3.84%	3.80%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	2.30%	2.30%	2.98%	2.49%	2.35%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ^{(1) (3)}	19.41%	19.35%	25.13%	21.53%	20.81%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	36.24%	35.86%	32.21%	34.74%	35.86%
Gastos operacionales / activos promedios ^{(1) (3)}	1.64%	1.63%	1.70%	1.64%	1.64%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	21.76%	22.14%	34.11%	26.06%	24.26%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	25.62%	26.12%	25.90%	25.76%	25.97%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	38.91%	38.81%	37.87%	39.81%	39.64%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	100.10%	99.61%	100.62%	98.19%	97.13%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	19.36%	19.11%	19.31%	19.61%	18.99%
Capital primario / activos ponderados	17.47%	17.22%	17.41%	17.59%	16.97%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	19.36%	19.11%	19.31%	19.61%	18.99%
Patrimonio / activos	11.78%	11.78%	11.91%	11.64%	11.29%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad, neta	59.15%	4.29%	67.56%	60.47%	57.63%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.09%	1.03%	1.08%	1.13%	1.09%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	0.84%	0.78%	0.88%	0.92%	0.84%
Reserva préstamos / total préstamos	1.29%	1.26%	1.24%	1.25%	1.22%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	117.44%	122.64%	114.58%	110.07%	112.34%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	152.66%	161.41%	140.74%	135.77%	144.80%
Cargos a la reserva / total préstamos ⁽¹⁾	0.42%	0.46%	0.49%	0.42%	0.42%

⁽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 marzo 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”

Jmt
H. A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

JMT
H. A.

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 marzo 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 marzo 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

26 de abril de 2018
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	Marzo 2018	Diciembre 2017
Efectivo y efectos de caja		189,233,592	283,199,967
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		77,362,644	89,035,277
A la vista en el exterior		210,636,629	166,467,290
A plazo locales		200,128,283	212,659,475
A plazo en el exterior		51,089,864	94,026,167
Total de depósitos en bancos		<u>539,217,420</u>	<u>562,188,209</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>728,451,012</u>	<u>845,388,176</u>
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	4,517,009,294	4,414,783,855
Préstamos	7	11,612,336,358	11,506,060,752
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		149,297,349	144,832,305
Comisiones no devengadas		38,752,043	38,254,754
Préstamos, neto		<u>11,424,286,966</u>	<u>11,322,973,693</u>
Inversiones en asociadas	8	23,157,545	22,075,753
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	223,662,374	223,200,152
Obligaciones de clientes por aceptaciones		43,086,297	38,619,957
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	319,144,652	350,981,692
Intereses acumulados por cobrar		73,651,253	67,637,536
Impuesto sobre la renta diferido	24	35,755,865	33,756,441
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	61,071,011	61,725,358
Activos adjudicados para la venta, neto	12	6,345,628	5,667,571
Otros activos		221,289,071	185,111,764
Total de activos		<u>17,676,910,968</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.

Handwritten signature:
H. A.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,307,953,283	2,414,866,377
Ahorros		3,310,878,114	3,271,077,384
A plazo:			
Particulares		5,380,643,697	5,267,297,518
Interbancarios		126,432,126	91,071,301
Extranjeros:			
A la vista		84,628,921	79,518,651
Ahorros		118,414,207	127,477,535
A plazo:			
Particulares		210,635,255	207,118,320
Total de depósitos		<u>11,539,585,603</u>	<u>11,458,427,086</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	156,270,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	15	2,584,680,715	2,661,365,208
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		43,086,297	38,619,957
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	454,521,191	405,771,013
Intereses acumulados por pagar		101,451,541	108,732,837
Reservas de operaciones de seguros	17	17,596,964	16,999,292
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,752,353	3,539,569
Otros pasivos	14	476,469,863	569,129,576
Total de pasivos		<u>15,595,095,127</u>	<u>15,526,079,138</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		179,927,112	179,461,247
Reservas de capital		22,983,093	36,796,615
Utilidades no distribuidas		1,378,905,636	1,329,584,948
Total de patrimonio		<u>2,081,815,841</u>	<u>2,045,842,810</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>17,676,910,968</u>	<u>17,571,921,948</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		185,789,439	168,314,321
Depósitos en bancos		1,911,644	1,387,713
Inversiones y otros activos financieros		39,048,605	31,790,992
Comisiones de préstamos		11,015,734	10,550,263
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>237,765,422</u>	<u>212,043,289</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		54,388,816	49,401,089
Obligaciones y colocaciones		26,745,090	18,209,716
Total de gastos por intereses		<u>81,133,906</u>	<u>67,610,805</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>156,631,516</u>	<u>144,432,484</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	11,640,051	11,382,396
Provisión para valuación de inversiones	6	601,640	212
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	12	358,568	(326,362)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>144,031,257</u>	<u>133,376,238</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	27	51,486,026	47,254,693
Primas de seguros, neta		7,018,327	6,214,485
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(2,614,856)	3,628,769
Otros ingresos, neto	22	4,993,463	4,751,167
Gastos por comisiones y otros gastos	11	(20,827,543)	(19,129,879)
Total de otros ingresos, neto		<u>40,055,417</u>	<u>42,719,235</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		42,378,377	40,341,078
Depreciación y amortización	9	5,824,304	4,587,412
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,627,811	6,036,378
Otros gastos		17,278,702	16,834,591
Total de gastos generales y administrativos		<u>72,109,194</u>	<u>67,799,459</u>
Utilidad neta operacional		<u>111,977,480</u>	<u>108,296,014</u>
Participación patrimonial en asociadas	8	2,300,486	1,916,938
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>114,277,966</u>	<u>110,212,952</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	13,151,897	12,708,409
Utilidad neta		<u>101,126,069</u>	<u>97,504,543</u>

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Utilidad neta		101,126,069	97,504,543
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 VR OUI		(27,469,173)	0
Transferencia a resultados por venta de inversiones VR OUI		(3,903,857)	0
Valuación del riesgo de crédito		598,232	0
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	(41,700)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		0	532,440
Valuación de instrumentos de cobertura		0	15,075
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>(30,774,798)</u>	<u>505,815</u>
Total de utilidades integrales		<u>70,351,271</u>	<u>98,010,358</u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 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 de reservas de capital	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500,000,000	179,461,247	1,000,000	35,796,615	0	36,796,615	2,045,842,810
Cambios por adopción NIIF 9	0	0	0	16,961,276	0	16,961,276	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	2,063,304,877
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	101,126,069
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 VR OUI	0	0	0	(27,469,173)	0	(27,469,173)	(27,469,173)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones VR OUI	0	0	0	(3,903,857)	0	(3,903,857)	(3,903,857)
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	598,232	0	598,232	598,232
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	(30,774,798)	0	(30,774,798)	(30,774,798)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(30,774,798)	0	(30,774,798)	70,351,271
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(50,265,600)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,574,707)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	465,865	0	0	0	0	(465,865)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	465,865	0	0	0	0	(52,306,172)
Saldo al 31 de marzo de 2018	500,000,000	179,927,112	1,000,000	21,983,093	0	22,983,093	2,081,815,841
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	33,286,812	1,832,185,842
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	97,504,543
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	(41,700)	0	(41,700)	(41,700)
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	532,440	0	532,440	532,440
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	15,075	15,075	15,075
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	490,740	15,075	505,815	505,815
Total de utilidades integrales	0	0	0	490,740	15,075	505,815	98,010,358
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(41,310,057)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	400,712
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	400,200	0	0	0	0	(400,200)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	400,200	0	0	0	0	(41,309,545)
Saldo al 31 de marzo de 2017	500,000,000	178,119,421	1,000,000	32,100,472	692,155	33,792,627	1,889,286,855

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.

GMA H.A.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Marzo 2018	Marzo 2017
Actividades de operación:			
Utilidad neta		101,126,069	97,504,543
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	11,640,051	11,382,396
Provisión para valuación de inversiones		601,640	212
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	12	358,568	(326,362)
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(1,599,170)	(11,928,044)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(4,060,507)	8,998,428
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	21	1,038,020	(858,168)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros VR OUI (2017: Pérdida en venta de disponibles para la venta)	21	813,528	3,460,128
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	21	6,422,985	(3,301,113)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	430,785	870,099
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(60,182)	3
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(1,114,647)	(986,076)
Depreciación y amortización	9	5,824,304	4,587,412
Amortización de activos intangibles	11	654,347	654,348
Participación patrimonial en asociadas	8	(2,300,486)	(1,916,938)
Ingresos por intereses		(226,749,688)	(201,493,026)
Gastos de intereses		81,133,906	67,610,805
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		12,931,529	(520,659)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(127,341,914)	(63,043,433)
Préstamos		(113,863,161)	(148,157,622)
Comisiones no devengadas		497,289	607,221
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(9,547,708)	(8,919,415)
Otros activos		7,117,697	(51,421,411)
Depósitos a la vista		(101,802,824)	(141,949,646)
Depósitos de ahorros		30,737,402	(34,056,321)
Depósitos a plazo		152,223,939	329,946,517
Reservas de operaciones de seguros		597,672	965,163
Otros pasivos		(43,711,074)	130,715,882
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		220,735,971	197,399,370
Intereses pagados		(88,415,202)	(67,402,986)
Dividendos recibidos	22	414,425	396,341
Total		(186,392,505)	21,313,105
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(85,266,436)	118,817,648
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros VR OUI (2017: disponibles para la venta)		(1,703,731,950)	(1,165,065,951)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros VR OUI (2017: disponibles para la venta)		1,739,846,867	1,031,940,496
Compras de inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento)		(1,068,900,000)	0
Redenciones de inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento)		1,040,500,000	2,416,917
Inversiones en asociadas		1,218,694	47,880
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		60,189	1,090
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(6,286,533)	(13,834,413)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		2,707,267	(144,493,981)
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		4,000,000	52,500,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(84,062,159)	(113,802,127)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		110,456,000	32,111,457
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(50,265,600)	(41,310,057)
Impuesto complementario		(1,574,707)	400,712
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(21,446,466)	(70,100,015)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(104,005,635)	(95,776,348)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		672,734,133	634,130,053
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	568,728,498	538,353,705

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

JMT
A. U.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo 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 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 | 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 marzo 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, de inversión, hipotecaria y de consumo, administración de inversiones y 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 60.08% (31 de diciembre de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 26 de abril de 2018.

(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 disponibles para la venta 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 de adjudicación menos costos.

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.

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).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 valoración 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 valoración de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco usa técnicas de valoración 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.

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos 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 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 proteger contra la exposición de crédito.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

- *Inversiones Mantenido 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

- *Costo Amortizado (CA):*
Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con 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 VRCCR:
 - 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 (VRCCR)*
Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación a nivel de los portafolios y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios, documentando cómo se gestionan los mismos, 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación 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.

(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, y posteriormente bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.
- *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 incorporó 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, se consideran como continuación de las relaciones de cobertura.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. 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.

(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, bancarota, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 período.

Prestamos:

El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 VRCR:

- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.
- 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 información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Se consideran como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo de crédito y los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia 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.

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, marcas de incumplimiento y umbrales de materialidad. La intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito es poder levantar un análisis por días de morosidad, segmento, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito.

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)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación 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 "Credit Default Swaps" 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 "default" que se estima recuperable.

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

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias se incluyó en 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 OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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 reposeído.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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 período 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 período.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 período; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las más significativas están:

- La NIIF 16 Arrendamientos reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos:
Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

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.

(4) **Saldos con Partes Relacionadas**

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

	31 de marzo de 2018			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiladas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>257,156,665</u>	<u>49,430,402</u>	<u>306,587,067</u>
Préstamos	<u>7,654,935</u>	<u>151,183,717</u>	<u>22,641,687</u>	<u>181,480,339</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>23,157,545</u>	<u>0</u>	<u>23,157,545</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,025,557	91,913,569	71,112,537	164,051,663
Ahorros	5,907,929	79,278,547	45,479	85,231,955
A plazo	<u>1,824,116</u>	<u>285,700,822</u>	<u>64,032,361</u>	<u>351,557,299</u>
	<u>8,757,602</u>	<u>456,892,938</u>	<u>135,190,377</u>	<u>600,840,917</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>88,677,723</u>	<u>24,828,400</u>	<u>113,506,123</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
Activos:				
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>
Pasivos:				
Depósitos:				
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>

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

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	189,233,592	215,907,723
Depósitos a la vista en bancos	287,999,273	215,441,373
Depósitos a plazo en bancos	<u>251,218,147</u>	<u>269,890,705</u>
Total depósitos en bancos	<u>539,217,420</u>	<u>485,332,078</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>159,722,514</u>	<u>162,886,096</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>568,728,498</u>	<u>538,353,705</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.45,199,738 (2017: B/.35,355,198) que respaldan operaciones de derivados, Repos y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones, las cuales al 31 de marzo de 2017 se presentaban en el rubro de inversiones y otros activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros al 31 de marzo 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 se detalla a continuación:

Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,327,056
Bonos de la República de Panamá	2,902,238
Acciones de Capital, Locales	52,271,295
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	245,825
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	279,232,133
"Asset Backed Securities" (ABS)	9,519,656
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	339,104,905
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	96,954
Total	<u>736,700,062</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambio a resultados por un total de B/.1,693,287,511. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.3,598,959 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	5,725,497	5,701,624
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	990,862,906	965,925,905
Financiamientos Locales	49,540,713	49,632,554
Bonos de la República de Panamá	182,925,272	172,072,209
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	38,763,938	39,237,167
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	228,945,273	228,948,480
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,335,249,711	1,351,385,429
"Asset Backed Securities" (ABS)	97,802,997	96,933,866
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	768,499,157	775,631,297
Bonos de Otros Gobiernos	53,597,176	54,219,121
Total	<u>3,751,912,640</u>	<u>3,739,687,652</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.444,962,773. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.813,528 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

La siguiente tabla muestra las conciliaciones entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas por tipo de modelo de reserva:

	PCE a 12 meses	PCE durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio	PCE durante su tiempo de vida con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	6,071,812	1,717,775	0	0	7,789,587
Transferencias de durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio a 12 meses	12,313	(12,313)	0	0	0
Transferencia de 12 meses a durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio	(46,629)	46,629	0	0	0
Transferencia de 12 meses a durante su tiempo de vida con deterioro crediticio	(13,091)	0	13,091	0	0
Actualización de reserva	529,196	146,369	(12,796)	0	662,769
Adquiridos nuevos	488,647	0	0	0	488,647
Dados de baja	(550,413)	(2,476)	(295)	0	(553,184)
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>6,491,835</u>	<u>1,895,984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,387,819</u>

Inversiones a Costo Amortizado

La cartera de inversiones a costo amortizado ascendía a B/.28,400,000 menos una reserva para pérdidas esperadas de B/.3,408.

	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros, neto	28,396,592	28,400,000
Total	<u>28,396,592</u>	<u>28,400,000</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 período	90,421
Cambio por adopción NIIF 9	(90,421)
Provisión cargada a gastos	3,408
Saldo al final del período	<u>3,408</u>

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 detalla a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>

Al 31 de marzo de 2017, el Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.150,219,355. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.894,758, la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable se detalla 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	<u>11,344</u>
Total	<u>1,157,468,824</u>

Al 31 de marzo de 2017, el Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.1,521,815,492. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.162,055 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

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
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>

Al 31 de marzo de 2017, el Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.516,993,226. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.3,460,128 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

El Banco mantenía acciones de capital por un monto de B/.2,182,317 las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro prolongado por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla 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 Mantenido 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	93,650	147,991
Total	<u>49,982,822</u>	<u>61,425,701</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 99.8% 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 87% 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 3.16 años y de CMOs es de 1.86 años (31 de diciembre de 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.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Variables de Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de 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 valoración del valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

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

	31 de marzo 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,327,056	0	0	53,327,056
Bonos de la República de Panamá	2,902,238	0	2,902,238	0
Acciones de Capital, Locales	52,271,295	5,616	0	52,265,679
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	245,825	245,825	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	279,232,133	0	279,232,133	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	9,519,656	0	9,519,656	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	339,104,905	0	247,858,397	91,246,508
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	96,954	0	21,877	75,077
Total	<u>736,700,062</u>	<u>251,441</u>	<u>539,534,301</u>	<u>196,914,320</u>
	31 de diciembre 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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>

H.A.

OMA

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	5,725,497	0	0	5,725,497
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	990,862,906	0	130,162,142	860,700,764
Financiamientos Locales	49,540,713	0	0	49,540,713
Bonos de la República de Panamá	182,925,272	0	182,925,272	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	38,763,938	38,763,938	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	228,945,273	71,117,925	157,827,348	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,335,249,711	0	1,334,453,783	795,928
"Asset Backed Securities" (ABS)	97,802,997	0	97,802,997	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	768,499,157	0	768,499,157	0
Bonos de Otros Gobiernos	53,597,176	0	39,913,112	13,684,064
Total	<u>3,751,912,640</u>	<u>109,881,863</u>	<u>2,711,583,811</u>	<u>930,446,966</u>

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

	31 de diciembre 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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		
	Valor Razonable con cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total
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	2,015,437	0	2,015,437
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(4,491,263)	(4,491,263)
Compras	7,338,491	1,300,208	8,638,699
Amortizaciones, ventas y redenciones	(6,705,081)	(30,039,171)	(36,744,252)
31 de marzo de 2018	<u>196,914,320</u>	<u>930,446,966</u>	<u>1,127,361,286</u>
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo de 2018	<u>1,999,152</u>	<u>(4,472,367)</u>	<u>(2,473,215)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Inversiones y otros activos financieros		
	Valor Razonable con cambios en Resultados		Disponibles para la Venta
	Resultados	para la Venta	Total
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	<u>(118,699,184)</u>	<u>(292,512,452)</u>	<u>(411,211,636)</u>
31 de diciembre de 2017	<u>193,746,653</u>	<u>947,373,425</u>	<u>1,141,120,078</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2017	<u>7,705,032</u>	<u>823,956</u>	<u>8,528,988</u>

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

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	
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 5.51% Máximo 9.86%	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 (20.50%) Máximo 29.32%	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 0.37% Máximo 5.09% Promedio 2.76%	Mínimo 0.37% Máximo 5.87% Promedio 2.73%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2-3
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	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo de 2018			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados	Efecto en el Patrimonio	Favorable	(Desfavorable)
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	0	0	8,764,970	(10,408,443)
Instrumentos de Capital	<u>4,574,415</u>	<u>(3,822,255)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>4,574,415</u>	<u>(3,822,255)</u>	<u>8,764,970</u>	<u>(10,408,443)</u>

	31 de diciembre de 2017			
	Valor Razonable		Disponibles para la Venta	
	Efecto en Resultados	Efecto en el Patrimonio	Favorable	(Desfavorable)
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
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.

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,876,511,301	3,798,892,418
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,667,433,721	1,652,578,497
Hipotecarios comerciales	1,832,345,365	1,789,765,115
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,636,504,362	1,673,245,046
Financiamientos interinos	805,012,358	807,677,587
Arrendamientos financieros, neto	116,331,907	120,390,513
Prendarios	188,778,445	185,068,481
Sobregiros	<u>162,576,531</u>	<u>148,591,673</u>
Total sector interno	<u>10,285,493,990</u>	<u>10,176,209,330</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	254,016,989	254,472,419
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,775,461	17,033,882
Hipotecarios comerciales	247,097,243	259,841,921
Líneas de crédito y préstamos comerciales	712,246,948	700,260,919
Financiamientos interinos	1,000,000	0
Prendarios	32,064,389	31,972,343
Sobregiros	<u>63,641,338</u>	<u>66,269,938</u>
Total sector externo	<u>1,326,842,368</u>	<u>1,329,851,422</u>
Total	<u>11,612,336,358</u>	<u>11,506,060,752</u>

H. A.
OMA

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>31 de marzo de 2018</u>				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio	PCE durante su tiempo de vida con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período NIC 39					144,832,305
Cambios por adopción NIIF 9	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>412,548</u>
Saldo al inicio del período NIIF 9	79,103,845	25,839,115	40,301,893	0	145,244,853
Transferido a 12 meses	6,350,551	(5,147,110)	(1,203,441)	0	0
Transferido a durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio	(2,512,812)	4,439,872	(1,927,060)	0	0
Transferido a durante su tiempo de vida con deterioro crediticio	(1,218,022)	(5,270,015)	6,488,037	0	0
Cálculo de reserva, neto	(1,588,044)	8,397,870	2,301,850	0	9,111,676
Nuevos préstamos	5,523,193	638,745	2,324,902	0	8,486,840
Préstamos dados de baja	(3,299,914)	(701,345)	(1,957,206)	0	(5,958,465)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	4,461,078	0	4,461,078
Préstamos castigados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(12,048,633)</u>	<u>0</u>	<u>(12,048,633)</u>
Saldo al final del período NIIF 9	<u>82,358,797</u>	<u>28,197,132</u>	<u>38,741,420</u>	<u>0</u>	<u>149,297,349</u>

31 de diciembre 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 53% (31 de diciembre de 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.

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 detalla a continuación:

	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,776,788	7,704,167
Hipotecas sobre bienes muebles	706,556	720,421
Depósitos	367,912	360,553
Otras garantías	408,865	386,699
Sin garantías	<u>2,352,215</u>	<u>2,334,221</u>
Total	<u>11,612,336</u>	<u>11,506,061</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.9,547,708 (2017: B/.8,919,415), 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:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Pagos mínimos hasta 1 año	53,118,041	53,511,398
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>76,736,595</u>	<u>81,097,686</u>
Total de pagos mínimos	129,854,636	134,609,084
Menos: intereses no devengados	<u>13,522,729</u>	<u>14,218,571</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>116,331,907</u>	<u>120,390,513</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
		2018	2017		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	8,759,541	7,427,075
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,196,080	5,961,080
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	5,802,960	6,317,596
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,398,964</u>	<u>2,370,002</u>
				<u>23,157,545</u>	<u>22,075,753</u>

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

Asociadas	Fecha de Información Financiera	31 de marzo de 2018						Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Telered, S. A.	28-feb-2018	<u>26,865,628</u>	<u>5,289,760</u>	<u>21,575,868</u>	<u>7,808,872</u>	<u>5,613,052</u>	<u>2,195,820</u>	1,332,467	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2018	<u>16,199,421</u>	<u>0</u>	<u>16,199,421</u>	<u>615,467</u>	<u>460</u>	<u>615,007</u>	235,000	
Processing Center, S. A.	28-feb-2018	<u>15,858,533</u>	<u>4,505,553</u>	<u>11,352,980</u>	<u>2,831,341</u>	<u>1,947,164</u>	<u>884,177</u>	632,237	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	28-feb-2018	<u>6,789,239</u>	<u>1,222,391</u>	<u>5,566,848</u>	<u>845,197</u>	<u>298,571</u>	<u>546,626</u>	100,782	
Total								<u>2,300,486</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
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>	549,422
Total								<u>8,569,626</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

31 de marzo de 2018

	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	32,076,810	130,415,437	87,218,844	115,290,423	36,573,777	401,575,291
Adiciones	0	1,145,760	3,941,440	681,992	517,341	6,286,533
Ventas y descartes	0	0	539	789,274	0	789,813
Al final del período	<u>32,076,810</u>	<u>131,561,197</u>	<u>91,159,745</u>	<u>115,183,141</u>	<u>37,091,118</u>	<u>407,072,011</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	26,510,195	56,121,288	68,748,375	26,995,281	178,375,139
Gasto del período	0	886,703	1,875,220	2,609,007	453,374	5,824,304
Ventas y descartes	0	0	539	789,267	0	789,806
Al final del período	0	<u>27,396,898</u>	<u>57,995,969</u>	<u>70,568,115</u>	<u>27,448,655</u>	<u>183,409,637</u>
Saldo neto	<u>32,076,810</u>	<u>104,164,299</u>	<u>33,163,776</u>	<u>44,615,026</u>	<u>9,642,463</u>	<u>223,662,374</u>

31 de diciembre de 2017

	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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	0	<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	0	<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>

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.319,144,652 (31 de diciembre de 2017: B/.350,981,692) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.454,521,191 (31 de diciembre de 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%	<u>27,494,722</u>
Total				<u>41,091,499</u>

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

	<u>31 de marzo de 2018</u>		
	<u>Activos</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	26,828,225	26,828,225
Amortización del período	<u>0</u>	<u>654,347</u>	<u>654,347</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>27,482,572</u>	<u>27,482,572</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>19,979,512</u>	<u>61,071,011</u>

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		
	<u>Activos</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
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>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 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.

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 9.25% y 10.25% 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.7,754,113 (31 de diciembre de 2017: B/.6,867,857), menos una reserva de B/.1,408,485 (31 de diciembre de 2017: B/.1,200,286).

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

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Saldo al inicio del período	1,200,286	1,300,482
Provisión cargada a gastos	369,364	1,035,369
Reversión de provisión	(10,796)	(496,368)
Venta de activos adjudicados	<u>(150,369)</u>	<u>(639,197)</u>
Saldo al final del período	<u>1,408,485</u>	<u>1,200,286</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.156,270,600 (31 de diciembre de 2017: B/.45,814,600), con vencimientos varios hasta abril de 2020 (31 de diciembre de 2017: hasta abril de 2020) y tasas de interés anual entre 2.00% y 4.01% (31 de diciembre de 2017: 3.63%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 2.66% (31 de diciembre de 2017: 3.63%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.167,208,488 (31 de diciembre de 2017: 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:

	Nivel	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	96,897,089	124,725,921
Bonos del Gobierno de EEUU	1	<u>15,038,344</u>	<u>13,541,088</u>
Total		<u>111,935,433</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

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	188,087,774	184,710,108
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.50%	5,200,000	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
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	219,238,863	290,828,863
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	261,890,625	267,515,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	907,555,556	904,444,444
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	96,153,846	101,923,077
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,000,000	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%	3,799,051	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>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>2,584,680,715</u>	<u>2,661,365,208</u>

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.4,748,814 (31 de diciembre de 2017: B/.4,985,114), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones: 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/.375,000,000 (31 de diciembre de 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).

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.

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

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Saldo al inicio del período	2,661,365,208	1,950,624,340
Producto de obligaciones y colocaciones	4,000,000	1,538,668,863
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(84,062,159)	(835,924,967)
Producto de fluctuaciones cambiarias de moneda	3,377,666	7,996,972
Saldo al final del período	<u>2,584,680,715</u>	<u>2,661,365,208</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 (31 de diciembre de 2017: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.17,596,964 (31 de diciembre de 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:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	19,043,645	18,137,706
Primas emitidas	9,479,939	36,703,164
Primas ganadas	<u>(9,263,877)</u>	<u>(35,797,225)</u>
Saldo al final del período	19,259,707	19,043,645
Participación de reaseguradores	<u>(4,151,552)</u>	<u>(4,379,851)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>15,108,155</u>	<u>14,663,794</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	2,530,640	1,868,969
Siniestros incurridos	1,639,909	6,930,692
Siniestros pagados	<u>(1,384,970)</u>	<u>(6,269,021)</u>
Saldo al final del período	2,785,579	2,530,640
Participación de reaseguradores	<u>(296,770)</u>	<u>(195,142)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,488,809</u>	<u>2,335,498</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>17,596,964</u>	<u>16,999,292</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	31 de marzo de 2018			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	1,791,783	75,699,696	210,507,794	287,999,273
A plazo	199,247,651	880,632	51,089,864	251,218,147
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	78,436,630	30,088,855	628,174,577	736,700,062
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,230,515,433	174,156,680	2,347,240,527	3,751,912,640
Inversiones a costo amortizado, neta	0	0	28,396,592	28,396,592
Préstamos	<u>10,285,493,990</u>	<u>1,326,811,758</u>	<u>30,610</u>	<u>11,612,336,358</u>
Total	<u>11,795,485,487</u>	<u>1,607,637,621</u>	<u>3,265,439,964</u>	<u>16,668,563,072</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,251,257,305	119,292,050	22,032,849	2,392,582,204
Ahorros	3,353,548,592	65,218,546	10,525,183	3,429,292,321
A plazo	5,380,978,507	328,387,422	8,345,149	5,717,711,078
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	156,270,600	156,270,600
Obligaciones y colocaciones	73,345,625	55,000,000	2,456,335,090	2,584,680,715
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,935,433</u>	<u>111,935,433</u>
Total	<u>11,276,810,029</u>	<u>567,898,018</u>	<u>2,765,444,304</u>	<u>14,610,152,351</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,033,194,423</u>	<u>12,522,556</u>	<u>0</u>	<u>1,045,716,979</u>
	31 de diciembre de 2017			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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	<u>10,176,209,330</u>	<u>1,329,437,283</u>	<u>414,139</u>	<u>11,506,060,752</u>
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>138,267,009</u>	<u>138,267,009</u>
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

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

	31 de marzo de 2018				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	236,870,447	1,357,856	215,246	678,127	237,765,422
Gastos de intereses y provisiones	94,414,896	(2,604)	0	678,127	93,734,165
Otros ingresos, neto	31,236,125	5,771,427	3,050,804	2,939	40,055,417
Gastos generales y administrativos	64,327,830	697,584	1,262,415	2,939	66,284,890
Gasto de depreciación y amortización	5,702,994	57,147	64,163	0	5,824,304
Participación patrimonial en asociadas	<u>2,300,486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,300,486</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	105,961,338	6,377,156	1,939,472	0	114,277,966
Impuesto sobre la renta, neto	<u>11,863,625</u>	<u>852,666</u>	<u>435,606</u>	<u>0</u>	<u>13,151,897</u>
Utilidad neta	<u>94,097,713</u>	<u>5,524,490</u>	<u>1,503,866</u>	<u>0</u>	<u>101,126,069</u>
Total de activos	<u>17,561,385,031</u>	<u>235,331,795</u>	<u>28,980,969</u>	<u>148,786,827</u>	<u>17,676,910,968</u>
Total de pasivos	<u>15,670,343,681</u>	<u>52,806,338</u>	<u>1,325,873</u>	<u>129,380,765</u>	<u>15,595,095,127</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de marzo de 2017				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	211,201,137	1,166,076	168,658	492,582	212,043,289
Gastos de intereses y provisiones	79,159,633	0	0	492,582	78,667,051
Otros ingresos, neto	34,697,038	5,148,122	2,876,980	2,905	42,719,235
Gastos generales y administrativos	61,368,836	639,522	1,206,594	2,905	63,212,047
Gasto de depreciación y amortización	4,476,594	56,157	54,661	0	4,587,412
Participación patrimonial en asociadas	<u>1,916,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,916,938</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	102,810,050	5,618,519	1,784,383	0	110,212,952
Impuesto sobre la renta, neto	<u>11,437,188</u>	<u>848,857</u>	<u>422,364</u>	<u>0</u>	<u>12,708,409</u>
Utilidad neta	<u>91,372,862</u>	<u>4,769,662</u>	<u>1,362,019</u>	<u>0</u>	<u>97,504,543</u>
Total de activos	<u>16,594,277,711</u>	<u>212,509,168</u>	<u>23,439,826</u>	<u>101,717,582</u>	<u>16,728,509,123</u>
Total de pasivos	<u>14,870,551,434</u>	<u>51,020,108</u>	<u>1,262,246</u>	<u>83,611,520</u>	<u>14,839,222,268</u>

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

	31 de marzo de 2018			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>246,538,704</u>	<u>17,276,594</u>	<u>16,306,027</u>	<u>280,121,325</u>
Activos no financieros	<u>279,358,815</u>	<u>5,374,570</u>	<u>0</u>	<u>284,733,385</u>

	31 de marzo de 2017			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>213,524,041</u>	<u>25,720,524</u>	<u>17,434,897</u>	<u>256,679,462</u>
Activos no financieros	<u>262,197,724</u>	<u>6,278,481</u>	<u>0</u>	<u>268,476,205</u>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2017: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (31 de diciembre de 2017: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de la reserva legal y su traspaso de utilidades no distribuidas se resume a continuación:

	<u>31 de marzo de 2018</u>				
	<u>Reservas</u>				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	411,543	0	0	134,289,019
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	27,764,222	27,764,222
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,580,865	0	1,002,898	0	5,583,763
Total	<u>150,748,449</u>	<u>411,543</u>	<u>1,002,898</u>	<u>27,764,222</u>	<u>179,927,112</u>
	<u>31 de diciembre de 2017</u>				
	<u>Reservas</u>				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	381,637	0	0	134,259,113
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	27,328,263	27,328,263
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,580,865	0	1,002,898	0	5,583,763
Total	<u>150,748,449</u>	<u>381,637</u>	<u>1,002,898</u>	<u>27,328,263</u>	<u>179,461,247</u>
Traspaso de utilidades no distribuidas del período	<u>0</u>	<u>29,906</u>	<u>0</u>	<u>435,959</u>	<u>465,865</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	31 de marzo	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	1,599,170	11,928,044
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	4,060,507	(8,998,428)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	(1,851,548)	(2,601,960)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(6,422,985)</u>	<u>3,301,113</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(2,614,856)</u>	<u>3,628,769</u>

En el rubro de pérdidas en ventas de inversiones y otros activos financieros, neta incluye ganancia en venta de instrumentos financieros de deuda a valor razonable por ventas en corto por B/.2,560,939 (2017: B/.125,465).

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:

	31 de marzo	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos	414,425	396,341
Fluctuaciones cambiarias, netas	(430,785)	(870,099)
Servicios bancarios varios	4,405,910	3,208,040
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo, neta	60,182	(3)
Servicios fiduciarios	19,421	25,734
Otros ingresos	<u>524,310</u>	<u>1,991,154</u>
Total de otros ingresos	<u>4,993,463</u>	<u>4,751,167</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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre de 2017: 472,000). El saldo de estas opciones es de 96,800 (31 de diciembre de 2017: 96,800), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.76.55 (31 de diciembre de 2017: B/.76.55). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.3,373 (2017: B/.3,373). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

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 3,909,010 (31 de diciembre de 2017: 3,909,010). El saldo de estas opciones es de 1,260,449 (31 de diciembre de 2017: 1,340,480), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.52.68 (31 de diciembre de 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/.339,267 (2017: B/.379,130). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

En octubre de 2010, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. aprobó reservar un total de hasta 325,000 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 2010-2015. En diciembre de 2016, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A., aprobó la extensión del plan hasta que se distribuyeron la totalidad de las acciones comunes reservadas, cuyo saldo remanente fue distribuido al cierre del 31 de diciembre de 2017.

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

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/.33,642 (2017: B/.33,642) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.44,506 (2017: B/.44,506).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

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

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta estimado	14,231,069	13,658,679
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	35,475	35,806
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,114,647)</u>	<u>(986,076)</u>
	<u>13,151,897</u>	<u>12,708,409</u>

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

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	35,603,128	33,623,858
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>152,737</u>	<u>132,583</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>35,755,865</u>	<u>33,756,441</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(195,990)	(448,264)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,250)	(3,878)
Reserva para pérdidas en préstamos	149,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(17,935)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	3,380,682	3,554,643
Comisiones diferidas	<u>437,437</u>	<u>437,068</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,752,353</u>	<u>3,539,569</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 se estima que no existen pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos compromisos.

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

	31 de marzo de 2018		
	0 – 1	1 – 5	Total
	Año	Años	
Cartas de crédito	182,898,957	19,646,439	202,545,396
Garantías bancarias	81,143,451	3,799,642	84,943,093
Cartas promesa de pago	<u>758,228,490</u>	<u>0</u>	<u>758,228,490</u>
Total	<u>1,022,270,898</u>	<u>23,446,081</u>	<u>1,045,716,979</u>

	31 de diciembre de 2017		
	0 – 1	1 – 5	Total
	Año	Años	
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>1,045,716,979</u>	<u>1,112,630,642</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	197,517,592	193,134,894
Grado 2: Mención especial	3,299,223	2,830,305
Grado 3: Subnormal	<u>1,728,581</u>	<u>1,313,625</u>
Monto bruto	<u>202,545,396</u>	<u>197,278,824</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	84,507,377	82,416,773
Grado 2: Mención especial	243,657	381,178
Grado 3: Subnormal	<u>192,059</u>	<u>190,406</u>
Monto bruto	<u>84,943,093</u>	<u>82,988,357</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	750,847,728	824,946,709
Grado 2: Mención especial	4,349,192	2,687,087
Grado 3: Subnormal	703,610	2,323,727
Grado 4: Dudoso	1,242,440	1,654,202
Grado 5: Irrecuperable	<u>1,085,520</u>	<u>751,736</u>
Monto bruto	<u>758,228,490</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/.2,356,678,000 (31 de diciembre de 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/.10,726,612,570 (31 de diciembre de 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 Mantenido 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.	11.16% (31 de diciembre 2017: 11.72%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.478,606,581 (31 de diciembre de 2017: B/.468,477,962); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,333,077 (2017: B/.1,150,497), 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. 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>Over the Counter (OTC)</u>							
	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</u>		<u>Liquidados en una central de valores</u>		<u>Otras contrapartes bilaterales</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>
Marzo 2018								
Derivados activos	932,907,308	5,598,729	388,100,000	0	183,135,160	3,069,095	361,672,148	2,529,634
Derivados pasivos	1,373,208,419	37,542,953	373,100,000	0	437,671,637	10,953,163	562,436,782	26,589,790
Diciembre 2017								
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/.41.2MM (31 de diciembre de 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:

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados – Otros:				
Crédito	1,117,473	972,120	1,896,547	1,188,420
Interés	975,700	1,086,425	632,110	3,567,728
Monedas	2,012,665	1,143,076	174,633	27,926,747
Otros	0	9,351	10,626	0
Total	4,105,838	3,210,972	2,713,916	32,682,895

Derivados de Cobertura a Valor Razonable:

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	1,492,891	10,098,658	0	0
Monedas	0	24,233,323	0	0
Total	1,492,891	34,331,981	0	0

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,306,115,727 (31 de diciembre de 2017: B/.2,330,569,260), de los cuales B/.1,607,910,591 (31 de diciembre de 2017: B/.1,448,484,975) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,149,712,283 (31 de diciembre de 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/.0 (2017: B/.55,682).

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

	Valor Nominal	Valor en Libros		Partida en el estado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura
		Activos	Pasivos	
Riesgo de tasa de Interés:				
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	77,250,000	1,268,098	0	Otros activos
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	350,000,000	224,793	10,098,658	Otros activos (pasivos)
Total riesgo de tasas de interés	427,250,000	1,492,891	10,098,658	
Riesgo de Tasa de Cambio:				
Forward - Cobertura de Financiamientos	213,598,444	0	24,233,323	Otros pasivos
Total de riesgo de tasa de cambio	213,598,444	0	24,233,323	
Total	640,848,444	1,492,891	34,331,981	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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	7,250,000	70,000,000
Tasa de interés promedio				7.06%	1.83%
Cobertura de Emisión de Bonos y Financiamientos					
Valor Nominal	0	0	0	0	350,000,000
Tasa de interés promedio					3.29%
Riesgo de Tasa de Cambio					
Cobertura de Emisión de Bonos					
Valor Nominal	0	213,598,444	0	0	0
Tasa de cambio promedio		0.9505			

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

	31 de marzo de 2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,117,473	0	1,117,473
Interés	0	975,700	0	975,700
Monedas	0	2,012,665	0	2,012,665
Total	0	4,105,838	0	4,105,838
Derivados de Cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	1,492,891	0	1,492,891
Total	0	1,492,891	0	1,492,891
Total de Derivados Activos	0	5,598,729	0	5,598,729
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	972,120	0	972,120
Interés	0	1,086,425	0	1,086,425
Monedas	0	1,143,076	0	1,143,076
Otros	0	9,351	0	9,351
Total	0	3,210,972	0	3,210,972
Derivados de Cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	10,098,658	0	10,098,658
Monedas	0	24,233,323	0	24,233,323
Total	0	34,331,981	0	34,331,981
Total de Derivados Pasivos	0	37,542,953	0	37,542,953

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2017			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
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	0	2,713,916	0	2,713,916
Total de Derivados Activos	0	2,713,916	0	2,713,916
Pasivos				
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	0	32,682,895	0	32,682,895
Total de Derivados Pasivos	0	32,682,895	0	32,682,895

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

Derivados	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 - 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 valorización de inversiones, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco utiliza técnicas de valorización, que se presentan en la nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

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:

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	251,218,147	250,896,162	306,685,642	306,934,362
Inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento), neto	28,396,592	28,400,000	49,982,822	61,425,701
Préstamos, neto	<u>11,424,286,966</u>	<u>11,400,850,795</u>	<u>11,322,973,693</u>	<u>11,295,615,060</u>
	<u>11,703,901,705</u>	<u>11,680,146,957</u>	<u>11,679,642,157</u>	<u>11,663,975,123</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,539,585,603	11,557,273,613	11,458,427,086	11,474,663,716
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,958,631,315</u>	<u>2,929,055,950</u>	<u>2,924,859,808</u>	<u>2,871,051,545</u>
	<u>14,498,216,918</u>	<u>14,486,329,563</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:

	31 de marzo 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	250,896,162	0	0	250,896,162
Inversiones a costo amortizado	28,400,000	0	28,400,000	0
Préstamos, neto	<u>11,400,850,795</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,400,850,795</u>
	<u>11,680,146,957</u>	<u>0</u>	<u>28,400,000</u>	<u>11,651,746,957</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,557,273,613	0	0	11,557,273,613
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,929,055,950</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,929,055,950</u>
	<u>14,486,329,563</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,486,329,563</u>
31 de diciembre 2017				
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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.

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 mantenidas por el Banco:

	31 de marzo de 2018				
	(en Miles)				
	PCE a 12 meses	PCE durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio	PCE durante su tiempo de vida con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>					
Grado 1: Normal	10,867,836	62,398	0	0	10,930,234
Grado 2: Mención especial	30,150	280,323	5,072	0	315,545
Grado 3: Subnormal	9,751	21,631	99,289	0	130,661
Grado 4: Dudoso	6,489	3,190	60,305	0	69,984
Grado 5: Irrecuperable	2,181	670	46,729	0	49,580
Monto bruto	<u>10,916,407</u>	<u>368,212</u>	<u>211,385</u>	<u>0</u>	<u>11,496,004</u>
Reserva para pérdidas de préstamos	<u>(82,152)</u>	<u>(28,071)</u>	<u>(38,548)</u>	<u>0</u>	<u>(148,771)</u>
Valor en libros, neto	<u>10,834,255</u>	<u>340,141</u>	<u>172,847</u>	<u>0</u>	<u>11,347,233</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>					
Grado 1: Normal	109,657	3,971	0	0	113,628
Grado 2: Mención especial	0	1,539	0	0	1,539
Grado 3: Subnormal	0	56	180	0	236
Grado 4: Dudoso	0	0	123	0	123
Grado 5: Irrecuperable	0	0	806	0	806
Monto bruto	<u>109,657</u>	<u>5,566</u>	<u>1,109</u>	<u>0</u>	<u>116,332</u>
Reserva para pérdidas de préstamos	<u>(207)</u>	<u>(126)</u>	<u>(193)</u>	<u>0</u>	<u>(526)</u>
Valor en libros, neto	<u>109,450</u>	<u>5,440</u>	<u>916</u>	<u>0</u>	<u>115,806</u>
Total préstamos	<u>11,026,064</u>	<u>373,778</u>	<u>212,494</u>	<u>0</u>	<u>11,612,336</u>
Reserva para pérdidas de préstamos	<u>(82,359)</u>	<u>(28,197)</u>	<u>(38,741)</u>	<u>0</u>	<u>(149,297)</u>
Total valor en libros, neto	<u>10,943,705</u>	<u>345,581</u>	<u>173,753</u>	<u>0</u>	<u>11,463,039</u>
<u>Préstamos renegociados</u>					
Monto bruto	4,070	46,214	98,363	0	148,647
Reserva para pérdidas de préstamos	<u>(227)</u>	<u>(1,523)</u>	<u>(19,888)</u>	<u>0</u>	<u>(21,638)</u>
Total , neto	<u>3,843</u>	<u>44,691</u>	<u>78,475</u>	<u>0</u>	<u>127,009</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Préstamos</u>		31 de diciembre 2017 (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		<u>156,688</u>
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo de 2018		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,206,504,516	1,006,853,587	11,213,358,103
De 31 a 90 días	267,465,278	4,387,648	271,852,926
Más de 90 días (capital o intereses)	110,647,652	4,250,451	114,898,103
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	12,124,068	103,158	12,227,226
Total	<u>10,596,741,514</u>	<u>1,015,594,844</u>	<u>11,612,336,358</u>

	31 de diciembre de 2017		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
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)	11,933,900	103,158	12,037,058
Total	<u>10,501,443,273</u>	<u>1,004,617,479</u>	<u>11,506,060,752</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.52,368,249 (31 de diciembre de 2017: B/.43,791,299), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	31 de marzo de 2018				
	PCE a 12 meses	PCE durante su tiempo de vida sin deterioro crediticio	PCE durante su tiempo de vida con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	28,400,000	0	0	0	28,400,000
Reserva acumulada	(3,408)	0	0	0	(3,408)
Valor en libros, neto	<u>28,396,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28,396,592</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	651,007,507	0	0	0	651,007,507
Menos de BBB-	547,489,942	30,556,938	0	0	578,046,880
Valor en libros locales	<u>1,198,497,449</u>	<u>30,556,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,229,054,387</u>
Valuación del riesgo de crédito	(1,616,997)	(1,890,272)	0	0	(3,507,269)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,557,595,073	0	0	0	1,557,595,073
AA+ a BBB-	800,926,158	0	0	0	800,926,158
Menos de BBB-	162,598,300	1,121,037	0	617,685	164,337,022
Valor en libros extranjeras	<u>2,521,119,531</u>	<u>1,121,037</u>	<u>0</u>	<u>617,685</u>	<u>2,522,858,253</u>
Valuación del riesgo de crédito	(4,690,028)	(190,523)	0	0	(4,880,551)
Total valor en libros	<u>3,719,616,980</u>	<u>31,677,975</u>	<u>0</u>	<u>617,685</u>	<u>3,751,912,640</u>
<u>A Valor Razonable con cambios en resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,902,628				
Menos de BBB-	53,326,666				
Valor en libros locales	<u>56,229,294</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	268,219,319				
AA+ a BBB-	257,359,342				
Menos de BBB-	102,390,118				
NR	133,740				
Valor en libros extranjeras	<u>628,102,519</u>				
Total valor en libros	<u>684,331,813</u>				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre 2017
	<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	127,718
Monto bruto	<u>50,074,183</u>
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	3,885,676
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	4,037,587
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/.240,337,515 (31 de diciembre de 2017: B/.306,273,184).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 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 cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - (a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - (b) *Inversiones y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con deterioro permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual, basado en su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos disponibles para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente con base en su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

– *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.

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a <u>requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Préstamos	79.74%	79.71%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.13%	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>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	660,284,804	642,818,385
51% - 70%	1,035,368,624	1,004,888,972
71% - 90%	2,014,433,883	1,979,688,603
Más de 90%	<u>420,440,979</u>	<u>425,968,877</u>
Total	<u>4,130,528,290</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>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,350,538	5,351,181	2,580,266	2,562,121
Consumo	5,816,812	5,725,280	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,936,743	1,852,663
Otros sectores	444,986	429,600	0	0
	<u>11,612,336</u>	<u>11,506,061</u>	<u>4,517,009</u>	<u>4,414,784</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,285,494	10,176,210	1,308,952	1,321,154
América Latina y el Caribe	1,326,812	1,329,437	204,245	236,857
Estados Unidos de América y otros	30	414	3,003,812	2,856,773
	<u>11,612,336</u>	<u>11,506,061</u>	<u>4,517,009</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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 libros, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

	31 de marzo de 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	1.23	562.40	1.40	106.34	18.23	0.96		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,172,602	8,252,016	370,016	39,736,905	10,114	2,104,370	173,931	51,819,954
Inversiones y otros activos financieros	98,111,669	2,848,753	47,265,121	13,348,272	0	0	75,699	161,649,514
Préstamos	0	12,141,987	0	0	0	0	0	12,141,987
Otros activos	<u>22,057,754</u>	<u>1,375,966</u>	<u>48,023,446</u>	<u>416,320</u>	<u>1,834,434</u>	<u>189,777,297</u>	<u>9,459,875</u>	<u>272,945,092</u>
	<u>121,342,025</u>	<u>24,618,722</u>	<u>95,658,583</u>	<u>53,501,497</u>	<u>1,844,548</u>	<u>191,881,667</u>	<u>9,709,505</u>	<u>498,556,547</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,424,220	0	0	0	0	0	18,424,220
Obligaciones y colocaciones	0	3,668,154	0	0	0	188,087,774	0	191,755,928
Otros pasivos	<u>119,541,901</u>	<u>52,689</u>	<u>97,812,118</u>	<u>53,633,910</u>	<u>0</u>	<u>824,616</u>	<u>5,147,238</u>	<u>277,012,472</u>
	<u>119,541,901</u>	<u>22,145,063</u>	<u>97,812,118</u>	<u>53,633,910</u>	<u>0</u>	<u>188,912,390</u>	<u>5,147,238</u>	<u>487,192,620</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>1,800,124</u>	<u>2,473,659</u>	<u>(2,153,535)</u>	<u>(132,413)</u>	<u>1,844,548</u>	<u>2,969,277</u>	<u>4,562,267</u>	<u>11,363,927</u>
	31 de diciembre de 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	<u>466,143</u>	<u>1,634,198</u>	<u>68,108</u>	<u>1,855,162</u>	<u>1,521,006</u>	<u>187,092,794</u>	<u>0</u>	<u>192,637,411</u>
	<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	<u>41,714,173</u>	<u>329,965</u>	<u>50,118,797</u>	<u>32,195,632</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,443,387</u>	<u>129,801,954</u>
	<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	<u>77,728</u>	<u>2,839,728</u>	<u>(1,921,424)</u>	<u>1,904,624</u>	<u>1,566,409</u>	<u>3,439,649</u>	<u>(5,107,069)</u>	<u>2,799,645</u>

*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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 lleva a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera y los cambios en la valuación se reflejan en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

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

	31 de marzo de 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	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	121,495,633	52,252,637	76,389,877	1,080,000	0	0	251,218,147
Inversiones y otros activos financieros	1,226,319,999	161,578,525	289,772,054	1,635,801,235	690,532,614	218,225,712	4,222,230,139
Préstamos	10,893,429,621	372,891,791	73,386,204	239,444,284	26,608,481	6,575,977	11,612,336,358
Total	<u>12,241,245,253</u>	<u>586,722,953</u>	<u>439,548,135</u>	<u>1,876,325,519</u>	<u>717,141,095</u>	<u>224,801,689</u>	<u>16,085,784,644</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,097,704,208	676,992,697	1,442,908,694	2,486,513,495	1,066,781	0	9,705,185,875
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	156,270,600	0	0	0	0	0	156,270,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,519,422,262	211,655,200	202,798	178,156,372	675,244,083	217,680,000	2,802,360,715
Total	<u>6,773,397,070</u>	<u>888,647,897</u>	<u>1,443,111,492</u>	<u>2,664,669,867</u>	<u>676,310,864</u>	<u>217,680,000</u>	<u>12,663,817,190</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,467,848,183</u>	<u>(301,924,944)</u>	<u>(1,003,563,357)</u>	<u>(788,344,348)</u>	<u>40,830,231</u>	<u>7,121,689</u>	<u>3,421,967,454</u>
	31 de diciembre de 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	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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	31 de marzo		31 de marzo	
	2018	2017	2018	2017
Al final del período	10,476,966	9,198,712	(8,901,883)	(7,536,485)
Promedio del período	9,085,375	6,597,772	(7,626,081)	(4,343,584)
Máximo del período	10,547,353	9,198,712	(8,945,854)	(7,536,485)
Mínimo del período	5,848,785	4,589,926	(4,130,726)	(2,979,244)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	31 de marzo		31 de marzo	
	2018	2017	2018	2017
Al final del período	(18,483,354)	(20,674,823)	17,462,692	17,508,758
Promedio del período	(20,786,506)	(16,325,863)	17,147,189	11,382,007
Máximo del período	(23,995,728)	(20,674,823)	19,743,192	17,508,758
Mínimo del período	(18,483,354)	(12,038,440)	15,359,339	5,425,189

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre
	2018	2017	2018	2017
Al final del período	(101,159,105)	(94,586,308)	101,911,794	98,643,232
Promedio del período	(94,022,493)	(90,553,743)	97,527,874	95,220,350
Máximo del período	(101,159,105)	(94,586,308)	101,911,794	98,643,232
Mínimo del período	(89,545,059)	(87,284,104)	94,007,192	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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

	31 de marzo de 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	189,233,592	0	0	0	0	0	0	189,233,592
Depósitos en bancos	409,494,905	52,252,638	77,469,877	0	0	0	0	539,217,420
Inversiones y otros activos financieros, neto	314,988,430	180,842,605	347,163,940	2,155,313,054	1,021,651,645	444,681,371	75,525,794	4,540,166,839
Préstamos, neto	1,198,920,648	995,777,791	1,422,988,752	6,888,016,356	664,289,880	254,293,539	0	11,424,286,966
Otros activos	375,426,248	1,565,581	191,790,048	60,239	67,619	0	415,096,416	984,006,151
Total	2,486,063,823	1,230,438,615	2,039,412,617	9,043,389,649	1,686,009,144	698,974,910	490,622,210	17,676,910,968
Pasivos:								
Depósitos	6,899,332,624	685,725,525	1,462,862,902	2,490,597,771	1,066,781	0	0	11,539,585,603
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	110,456,000	0	0	45,814,600	0	0	0	156,270,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	248,967,143	70,007,163	251,217,824	1,333,932,923	680,555,662	0	217,680,000	2,802,360,715
Otros pasivos	707,280,207	852,666	141,491,472	8,192,638	0	0	239,061,226	1,096,878,209
Total	7,966,035,974	756,585,354	1,855,572,198	3,878,537,932	681,622,443	0	456,741,226	15,595,095,127
Posición neta	(5,477,972,151)	473,853,261	183,840,419	5,164,851,717	1,004,386,701	698,974,910	33,880,984	2,081,815,841

	31 de diciembre de 2017							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	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	2,682,802,339	1,172,846,051	1,816,074,323	9,023,909,063	1,759,256,044	670,463,329	446,570,799	17,571,921,948
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	7,925,038,609	1,032,592,830	1,512,724,797	3,891,796,340	698,256,216	0	465,670,346	15,526,079,138
Posición neta	(5,242,236,260)	140,253,221	303,349,526	5,132,112,723	1,060,999,828	670,463,329	(19,099,547)	2,045,842,810

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.2,980,344,538 (31 de diciembre de 2017: B/.2,869,561,949), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Al final del período	25.62%	26.12%
Promedio del período	25.53%	25.87%
Máximo del período	25.62%	26.54%
Mínimo del período	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 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:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	180,515,569	180,079,610
Otras partidas de resultado integral	21,983,093	35,796,615
Utilidades retenidas	1,378,905,636	1,329,584,948
Menos ajustes regulatorios	61,071,011	61,725,358
Total	<u>2,020,333,287</u>	<u>1,983,735,815</u>
Capital Primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total capital primario	<u>2,238,013,287</u>	<u>2,201,415,815</u>
Total de capital	<u>2,238,013,287</u>	<u>2,201,415,815</u>
Activos ponderados por riesgo	11,562,181,633	11,521,593,067
Índices de Capital		
Total de capital	19.36%	19.11%
Total de capital primario	19.36%	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 período.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

El Banco determina que las inversiones en valores han sufrido 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, bancarrota, 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 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 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los instrumentos en valores medidos a VRRCR 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 VRRCR bajo NIC 39 mantienen esta medición bajo NIIF 9.

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:

	Clasificación Original NIC 39	Nueva Clasificación NIIF 9	Valor en Libros Original NIC 39	Nuevo Valor en Libros NIIF 9
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	VRRCR (Mandatorio)	514,528,917	514,528,917
Inversiones instrumentos de deuda	Disponibles para la Venta	VRRCR (Mandatorio)	50,180,977	50,180,977
Inversiones instrumentos de deuda	Mantenidos hasta su Vencimiento	VRRCR (Mandatorio)	88,243	143,561
Inversiones instrumentos de capital	Valor Razonable	VRRCR (Mandatorio)	37,803,363	37,803,363
Inversiones instrumentos de capital	Disponibles para la Venta	VRRCR (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	VRRCR (Mandatorio)	0	50,577
Derivados otros	Valor Razonable	VRRCR (Mandatorio)	<u>2,713,913</u>	<u>2,663,336</u>
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	VRRCR (Mandatorio)	0	29,413,264
Derivados otros	Valor Razonable	VRRCR (Mandatorio)	32,682,894	3,269,630
Otros pasivos / Inversiones vendidas en corto	Valor Razonable	VRRCR (Mandatorio)	138,267,009	138,267,009
Otros pasivos / cuentas de colateral	Costo Amortizado	Costo Amortizado	<u>456,293</u>	<u>456,293</u>
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>
<u>Activos financieros</u>				
<u>Costo amortizado:</u>				
Efectivo y efectos de caja	283,199,967	0	0	283,199,967
Depósitos en bancos	562,188,209	0	0	562,188,209
<u>Inversiones:</u>				
Saldo inicial	49,982,822			
A valor razonable OUI		(49,894,579)	0	
A valor razonable con cambios en resultados		<u>(88,243)</u>	<u>0</u>	
Saldo final				<u>0</u>
<u>Préstamos, neto:</u>				
Saldo inicial	11,322,973,693			
Remediación		<u>0</u>	<u>(412,548)</u>	
Saldo final				<u>11,322,561,145</u>
Total costo amortizado	<u>12,218,344,691</u>	<u>(49,982,822)</u>	<u>(412,548)</u>	<u>12,167,949,321</u>
<u>Disponibles para la venta:</u>				
<u>Inversiones:</u>				
Saldo inicial	3,204,556,748			
A valor razonable con cambios en resultados		(56,168,913)	0	
A valor razonable OUI		<u>(3,148,387,835)</u>	<u>0</u>	
Saldo final				<u>0</u>
Total disponible para la venta	<u>3,204,556,748</u>	<u>(3,204,556,748)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Valor razonable OUI:</u>				
<u>Inversiones:</u>				
Saldo inicial	0			
De disponible para la venta		3,148,387,835	0	
De mantenido hasta su vencimiento		49,894,579	11,387,561	
De valor razonable con cambios en resultados		<u>607,912,005</u>	<u>0</u>	
Saldo final				<u>3,817,581,980</u>
Total valor razonable OUI	<u>0</u>	<u>3,806,194,419</u>	<u>11,387,561</u>	<u>3,817,581,980</u>
<u>Valor razonable con cambios en resultados:</u>				
<u>Inversiones:</u>				
Saldo inicial	1,160,244,285			
A valor razonable OUI		(607,912,005)	0	
De disponible para la venta		56,168,913	5,759,705	
De mantenido hasta su vencimiento		<u>88,243</u>	<u>55,318</u>	
Saldo final				<u>614,404,459</u>
Derivados para administración de riesgo	0	50,577	0	50,577
Derivados otros	<u>2,713,913</u>	<u>(50,577)</u>	<u>0</u>	<u>2,663,336</u>
Total valor razonable con cambios en resultados	<u>1,162,958,198</u>	<u>(551,654,849)</u>	<u>5,815,023</u>	<u>617,118,372</u>
Total activos financieros	<u>16,585,859,637</u>	<u>0</u>	<u>16,790,036</u>	<u>16,602,649,673</u>

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>
Pasivos financieros				
Costo amortizado:				
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>
Valor razonable con cambios en resultados:				
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 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 VR OUI	(7,789,587)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para préstamos	(412,548)
Impuesto diferido relacionado	671,993
Cambios por adopción NIIF 9	<u>500,791</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>1,330,085,739</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 38.91% (31 de diciembre de 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.

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 19.36% (31 de diciembre de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

	31 de marzo de 2018					
	(en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,735,679	182,351	79,295	39,270	25,005	5,061,600
Préstamos al consumidor	<u>5,439,456</u>	<u>132,784</u>	<u>49,512</u>	<u>30,143</u>	<u>22,247</u>	<u>5,674,142</u>
Total	<u>10,175,135</u>	<u>315,135</u>	<u>128,807</u>	<u>69,413</u>	<u>47,252</u>	<u>10,735,742</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>17,943</u>	<u>22,703</u>	<u>32,028</u>	<u>16,001</u>	<u>88,675</u>

	31 de diciembre de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>31 de marzo de 2018</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	5,010,911	22,825	27,864	5,061,600
Préstamos al consumidor	<u>5,334,319</u>	<u>244,660</u>	<u>95,163</u>	<u>5,674,142</u>
Total	<u>10,345,230</u>	<u>267,485</u>	<u>123,027</u>	<u>10,735,742</u>

	<u>31 de diciembre de 2017</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
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>

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>31 de marzo de 2018</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,993,462	35,569	32,569	5,061,600
Préstamos al consumidor	<u>5,299,674</u>	<u>256,276</u>	<u>118,192</u>	<u>5,674,142</u>
Total	<u>10,293,136</u>	<u>291,845</u>	<u>150,761</u>	<u>10,735,742</u>

	<u>31 de diciembre de 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:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- 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/.92,837,793 (31 de diciembre de 2017: B/.84,700,213). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.6,372,494 (31 de diciembre de 2017: B/.5,906,963).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
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>4,580,865</u>	<u>4,580,865</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>150,748,449</u>

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

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. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.6,616,765 (31 de diciembre de 2017: B/.5,730,492) y una provisión de B/.1,022,492 (31 de diciembre de 2017: B/.911,969). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.610,949 y B/.411,543 respectivamente (31 de diciembre de 2017: B/.530,332 y B/.381,637 respectivamente).

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:

	31 de marzo de 2018					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	181,378	3,299	1,729	0	0	186,406
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>822,527</u>	<u>4,349</u>	<u>703</u>	<u>1,242</u>	<u>1,086</u>	<u>829,908</u>
Total	<u>1,003,905</u>	<u>7,648</u>	<u>2,432</u>	<u>1,242</u>	<u>1,086</u>	<u>1,016,314</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	31 de diciembre de 2017					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*
Las operaciones de Banco General (Overseas), Inc. están regidas por la Ley de Bancos e Instituciones Fiduciarias del 15 de marzo de 1989, cuya última reforma fue el 11 de octubre de 2013, emitida por el Gobierno de las Islas Caimán.
- (d) *Ley de Empresas Financieras*
Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- (e) *Ley de Arrendamientos Financieros*
Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- (f) *Ley de Seguros y Reaseguros*
Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.
- (g) *Ley de Seguros de Islas Vírgenes Británicas*
Las operaciones de Commercial Re Overseas Limited, están reguladas por la Ley de Seguros del 7 de febrero de 2008 promulgada por la legislatura de las Islas Vírgenes Británicas; y por el instrumento estatutario 2009 No.62 denominado "Regulaciones de Seguros, 2009".
- (h) *Ley de Valores*
Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores 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.

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

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

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

Activos	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
Efectivo y efectos de caja	185,903,853	0	0	475	0	350	3,328,664	250	189,233,592	0	189,233,592
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	1,790,406	19,221,486	1,642,275	6,988,860	0	4,779,002	75,570,861	917,827	110,910,717	33,548,073	77,362,644
A la vista en el exterior	169,352,425	2,291,027	20,421	35,684,780	0	8,000,124	7,361,599	0	222,710,376	12,073,747	210,636,629
A plazo locales	40,347,651	48,100,000	25,035,000	172,900,000	0	50,500,000	880,632	22,558,007	360,321,290	160,193,007	200,128,283
A plazo en el exterior	1,024,189,864	0	0	1,024,189,864	0	0	0	0	1,195,956,094	1,144,866,230	51,089,864
Total de depósitos en bancos	1,235,680,346	69,612,513	26,677,275	179,909,281	207,451,010	63,279,126	83,813,092	23,475,834	1,889,898,477	1,350,661,057	539,217,420
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,421,584,199	69,612,513	26,677,275	179,909,756	207,451,010	63,279,476	87,141,756	23,475,084	2,078,132,069	1,350,661,057	728,451,012
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,133,109,614	0	673,028	4,010,400	1,482,929,976	4,788,788	23,742,688	0	4,649,254,294	132,245,000	4,517,009,294
Préstamos	10,735,741,514	149,346,896	0	0	423,218,172	0	443,029,776	0	11,751,336,358	139,000,000	11,612,336,358
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	142,412,513	783,961	0	701,371	0	0	5,399,504	0	149,297,349	0	149,297,349
Comisiones no devengadas	37,487,982	0	0	0	0	0	1,264,061	0	38,752,043	0	38,752,043
Préstamos, neto	10,555,841,019	148,562,935	0	422,516,801	422,516,801	0	436,366,211	0	11,553,286,966	139,000,000	11,424,286,966
Inversiones en asociadas	267,226,577	2,398,964	0	0	0	0	0	0	269,625,541	246,467,996	23,157,545
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	214,686,308	236,041	0	841,457	0	106,434	5,374,570	2,437,564	223,662,374	0	223,662,374
Obligaciones de clientes por aceptación financieras pendientes de liquidación	43,007,866	0	0	0	0	0	78,431	0	43,086,297	0	43,086,297
Intereses acumulados por cobrar	133,214,356	0	0	0	185,587,485	342,811	0	0	319,144,652	0	319,144,652
Impuesto sobre la renta diferido	61,504,393	236,412	175,506	2,415,732	10,020,690	641,796	2,502,940	470,696	77,968,165	4,316,912	73,651,253
Plusvalía y activos intangibles, netos	60,209,396	0	0	0	0	0	0	0	35,755,865	0	35,755,865
Activos adjudicados para la venta, neto	195,141,784	5,000	0	0	0	0	334,812	0	61,071,011	0	61,071,011
Otros activos	195,141,784	415,243	1,326,253	18,108,188	35,028,230	3,049,296	1,855,016	1,735,010	256,661,020	35,371,949	221,289,071
Total de activos	16,127,267,193	221,468,108	28,852,062	205,286,533	2,343,534,192	72,208,601	557,396,224	28,980,969	19,584,933,862	1,908,062,914	17,676,870,948

A.A.

GA

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

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S.A.		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 Casantia, S.A.		Eliminaciones		Total consolidado
Pasivos:																			
Depósitos:																			
Locales:																			
A la vista	2,284,497,936	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33,548,073	2,307,993,283	
Ahorros	3,300,965,130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,310,878,114	
A plazo:																			
Particulares	5,285,995,931	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,380,643,697	
Interbancarios	126,432,126	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	126,432,126	
Extranjeros:																			
A la vista	93,899,785	0	0	0	0	0	0	0	121,627	0	0	0	0	0	0	0	0	94,391,220	
Ahorros	39,570,766	0	0	0	0	0	0	0	81,154,869	0	0	0	0	0	0	0	0	120,725,655	
A plazo:																			
Particulares	90,206,042	0	0	0	0	0	0	0	111,823,184	0	0	0	0	0	0	0	0	210,635,255	
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	0	0	0	0	973,100,000	0	0	0	0	0	0	0	0	1,144,866,230	
Total de depósitos	11,403,333,946	0	0	0	0	0	0	0	1,166,199,700	0	0	0	0	0	0	0	0	12,890,266,660	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	0	0	0	0	156,270,600	0	0	0	0	0	0	0	0	156,270,600	
Obligaciones y colocaciones	2,553,831,296	125,000,000	0	0	0	0	0	0	177,094,419	0	0	0	0	0	0	0	271,245,000	2,584,680,715	
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	
Aceptaciones pendientes	43,007,866	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43,006,297	
Compras de inversiones y otros activos																			
financieros pendientes de liquidación	196,657,813	0	0	0	0	0	0	0	257,523,982	0	0	0	0	0	0	0	0	454,521,191	
Intereses acumulados por pagar	98,167,347	806,424	0	0	0	0	0	0	1,907,967	0	0	0	0	0	0	0	0	105,768,453	
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	0	0	0	0	15,242,281	2,354,663	0	0	0	0	0	0	0	0	17,596,964	
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,752,353	
Otros pasivos	375,952,108	3,427,590	628,206	36,304,000	83,302,805	7,039,846	51,546,281	36,304,000	83,302,805	7,039,846	1,325,873	511,695,394	35,225,531	1,325,873	1,681,468,500	15,585,095,127			
Total de pasivos	14,888,630,376	132,417,456	628,206	51,546,281	1,687,559,747	7,379,232	507,078,456	507,078,456	1,687,559,747	7,379,232	1,325,873	17,256,563,627	1,681,468,500	1,325,873	1,681,468,500	15,585,095,127			
Patrimonio:																			
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	6,000,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	5,000,000	737,163,870	500,000,000			
Reserva legal	134,289,919	0	0	27,764,222	1,002,898	0	27,764,222	27,764,222	1,002,898	0	0	163,056,139	(16,870,973)	0	163,056,139	179,927,112			
Reserva de capital	27,100,382	0	0	(20,865)	(3,939,745)	0	(20,865)	(20,865)	(3,939,745)	0	0	22,993,093	0	0	22,993,093	0			
Utilidades no distribuidas	577,247,406	84,995,652	26,723,856	119,996,713	502,805,320	63,329,389	119,996,713	119,996,713	502,805,320	63,329,389	22,655,096	1,405,227,153	26,321,517	22,655,096	1,405,227,153	1,376,905,636			
Total de patrimonio	1,236,636,617	89,050,652	28,223,856	153,740,252	675,974,445	64,829,389	153,740,252	153,740,252	675,974,445	64,829,389	27,655,096	2,328,430,255	246,614,414	27,655,096	2,328,430,255	2,081,815,841			
Total de pasivos y patrimonio	16,127,267,193	221,468,108	28,852,062	205,286,533	2,343,534,192	72,209,601	557,396,224	557,396,224	2,343,534,192	72,209,601	19,584,993,882	19,584,993,882	1,908,082,914	19,584,993,882	1,908,082,914	17,676,910,968			

H.A.
JMA

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo 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
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	170,194,116	2,898,016	0	0	5,809,863	0	8,430,309	0	187,332,304	1,542,865	185,789,439
Depósitos en bancos	4,022,006	574,763	182,232	1,227,364	2,236,217	993,395	42,975	215,246	9,436,818	7,525,174	1,911,644
Inversiones y otros activos financieros	28,326,046	0	0	31,004	12,243,985	39,998	234,657	0	40,876,302	1,827,697	39,048,605
Comisiones de préstamos	10,920,449	289,474	0	0	0	0	206,611	0	11,015,734	0	11,015,734
Total de ingresos por intereses y comisiones	213,063,619	3,761,273	182,232	1,258,368	20,282,075	973,393	8,914,752	215,246	248,661,150	10,895,736	237,765,422
Gastos por intereses:											
Depósitos	54,492,118	0	0	0	4,070,064	287,426	3,054,382	0	61,913,990	7,525,174	54,388,816
Obligaciones y colocaciones	25,771,413	1,765,625	0	0	606,819	772	1,971,023	0	30,115,652	3,370,562	26,745,090
Total de gastos por intereses	80,263,531	1,765,625	0	0	4,676,883	288,198	5,025,405	0	92,029,842	10,895,736	81,133,906
Ingreso neto por intereses y comisiones	132,800,288	1,995,648	182,232	1,258,368	15,615,192	675,195	3,889,347	215,246	156,631,516	0	156,631,516
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	11,299,689	(7,693)	0	0	0	0	348,075	0	11,640,051	0	11,640,051
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	203,362	0	0	(2,604)	420,660	0	(19,778)	0	601,640	0	601,640
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	230,197	(10,513)	0	0	0	0	138,884	0	358,568	0	358,568
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	121,067,060	2,013,854	182,232	1,260,972	15,194,532	675,195	3,422,166	215,246	144,031,257	0	144,031,257
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	43,305,452	627,276	787,309	572,246	0	2,610,345	541,689	2,945,195	51,390,512	(86,514)	51,486,026
Primas de seguros, neta	0	0	0	4,407,188	782,886	0	0	0	5,200,064	(1,816,275)	7,016,327
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	233,671	0	0	0	(4,076,991)	914,854	313,610	0	(2,814,856)	2,023,769	(4,993,463)
Otros ingresos, neto	5,350,756	34,650	0	3,644	89,078	1,380,567	41,081	107,456	7,017,232	0	7,017,232
Gastos por comisiones y otros gastos	(19,278,789)	(62,755)	(1,938)	(4,517)	(974,695)	(294,759)	(185,237)	(1,847)	(20,927,543)	0	(20,927,543)
Total de otros ingresos (gastos), neto	29,611,080	579,171	785,371	4,978,581	(4,189,722)	4,621,011	708,143	3,050,804	40,174,399	118,992	40,055,417
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	37,248,731	94,375	0	472,689	0	1,698,177	1,931,692	996,537	42,440,401	62,024	42,378,377
Depreciación y amortización	5,362,526	43,342	0	57,147	0	8,125	269,001	64,163	5,824,304	0	5,824,304
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,353,075	1,885	0	3,761	0	2,293	218,978	47,884	6,627,886	75	6,627,811
Otros gastos	15,719,135	180,828	35,997	205,630	62,690	244,030	669,081	217,994	17,335,585	56,883	17,278,702
Total de gastos generales y administrativos	64,701,467	320,440	35,997	739,427	62,690	1,952,625	3,089,852	1,326,578	72,228,176	118,992	72,109,184
Utilidad neta operacional	85,976,673	2,272,585	941,606	5,500,086	10,962,120	3,343,581	1,041,357	1,939,472	111,877,480	0	111,977,480
Participación patrimonial en asociadas	2,199,704	100,782	0	0	0	0	0	0	2,300,486	0	2,300,486
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	88,176,377	2,373,367	941,606	5,500,086	10,962,120	3,343,581	1,041,357	1,939,472	114,277,966	0	114,277,966
Impuesto sobre la renta, neto	10,920,357	95,329	202,513	852,666	402,403	402,403	243,023	435,606	13,151,897	0	13,151,897
Utilidad neta	77,256,020	2,278,038	739,093	4,647,420	10,962,120	2,941,178	798,334	1,503,866	101,126,069	0	101,126,069
Utilidades no distribuidas al inicio del período	553,531,501	82,046,428	25,669,646	116,315,703	490,001,861	60,055,999	6,932,477	21,352,650	1,355,906,465	26,321,517	1,329,594,948
Más (menos):											
Transferencia a reservas locales	(29,906)	0	0	(435,969)	0	0	0	0	(465,865)	0	(465,865)
Cambios por adopción NIIF 9	(2,726,207)	756,820	414,385	(7,964)	1,841,339	481,488	(257,070)	0	500,791	0	500,791
Dividendos pagados - acciones comunes	(60,265,600)	0	0	0	0	0	0	0	(60,265,600)	0	(60,265,600)
Impuesto corporativo neto	(519,402)	(65,634)	(99,469)	(522,487)	0	(149,298)	0	(201,420)	(1,574,707)	0	(1,574,707)
Utilidades no distribuidas al final del período	577,241,406	84,995,652	26,723,656	119,996,713	502,805,320	63,329,369	7,473,741	22,655,096	1,405,227,153	26,321,517	1,378,905,636

H.A.
GMA

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo 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 Casantia, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	77,256,020	2,278,038	739,093	4,647,420	10,962,120	2,941,178	798,334	1,503,866	101,126,069	0	101,126,069
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	(17,072,923)	0	0	(15,475)	(10,258,765)	0	(122,020)	0	(27,469,173)	0	(27,469,173)
Transferencia a resultados por venta de inversiones VR OUI	(1,332,890)	0	0		(2,570,967)	0	0	0	(3,903,857)	0	(3,903,857)
Valuación del riesgo de crédito	203,361	0	0	(2,604)	417,253	0	(19,778)	0	599,232	0	599,232
Total de otros gastos integrales, neto	(18,202,452)	0	0	(18,079)	(12,412,469)	0	(141,798)	0	(30,774,799)	0	(30,774,799)
Total de utilidades integrales	59,053,568	2,278,038	739,093	4,629,341	(1,450,349)	2,941,178	656,536	1,503,866	70,351,271	0	70,351,271

A.A.

AMA

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

Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

Anexo 4

Activos	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017	Pasivos y Patrimonio	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
Efectivo y efectos de caja	189,233,592	283,199,967	215,907,723				
Depósitos en bancos:				Pasivos:			
A la vista en bancos locales	77,362,644	89,035,277	81,014,921	Depósitos:			
A la vista en bancos en el exterior	210,636,629	166,467,290	134,426,452	Locales:			
A plazo en bancos locales	200,128,283	212,659,475	200,895,892	A la vista	2,307,953,283	2,414,866,377	2,389,620,378
A plazo en bancos en el exterior	51,089,864	94,026,167	68,994,813	Ahorros	3,310,878,114	3,271,077,384	3,119,955,591
Total de depósitos en bancos	539,217,420	562,188,209	485,332,078	A plazo:	5,380,643,697	5,267,297,518	5,079,376,481
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	728,451,012	845,388,176	701,239,801	Particulares	126,432,126	91,071,301	168,722,275
				Interbancarios			
				Extranjeros:			
				A la vista	84,628,921	79,518,651	98,040,162
				Ahorros	118,414,207	127,477,535	126,016,086
				A plazo:			
				Particulares	210,635,255	207,119,320	234,895,281
				Total de depósitos	11,539,585,803	11,458,427,086	11,226,626,254
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,517,009,294	4,414,783,855	4,289,824,541				
Préstamos	11,612,336,358	11,506,060,752	10,910,361,100	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	156,270,600	45,814,600	305,411,435
Menos:				Obligaciones y colocaciones	2,584,680,715	2,661,365,208	1,892,142,291
Reserva para pérdidas en préstamos	149,297,349	144,832,305	133,492,963	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Comisiones no devengadas	38,752,043	38,254,754	36,118,306	Aceptaciones pendientes	43,086,297	38,619,957	35,562,290
Préstamos, neto	11,424,286,966	11,322,973,693	10,740,749,831	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación			
Inversiones en asociadas	23,157,545	22,075,753	20,459,619	Intereses acumulados por pagar	454,521,191	405,771,013	484,688,587
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	223,662,374	223,200,152	204,787,803	Reservas de operaciones de seguros	101,451,541	108,732,837	89,925,953
Obligaciones de clientes por aceptaciones	43,086,297	38,619,957	35,562,290	Impuesto sobre la renta diferido	17,596,964	16,999,292	15,922,005
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	319,144,652	350,981,692	357,854,097	Otros pasivos	3,752,353	3,539,569	3,551,440
Intereses acumulados por cobrar	73,651,253	67,637,536	62,665,264	Total de pasivos	476,469,863	569,129,576	567,712,013
Impuesto sobre la renta diferido	35,755,865	33,756,441	31,224,125	Patrimonio:	15,595,095,127	15,526,079,138	14,839,222,268
Plusvalía y activos intangibles, netos	61,071,011	61,725,388	63,688,402	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Activos adjudicados para la venta, neto	6,345,628	5,667,571	3,974,030	Reserva legal	179,927,112	179,461,247	178,119,421
Otros activos	221,289,071	185,111,764	216,479,320	Reservas de capital	22,983,093	36,796,615	33,792,627
				Utilidades no distribuidas	1,378,905,636	1,329,584,948	1,177,374,807
				Total de patrimonio	2,081,815,841	2,045,842,810	1,889,286,855
				Compromisos y contingencias			
Total de activos	17,676,910,968	17,571,921,948	16,728,509,123	Total de pasivos y patrimonio	17,676,910,968	17,571,921,948	16,728,509,123

H.A.

Q.M.T.