

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

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

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

Representante Legal



INFORMACIÓN GENERAL

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

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

I. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 30 de Septiembre de 2018, la cartera de préstamos del Banco aumentó 3.9%, de U.S.\$11,405.6 millones en Septiembre de 2017, a U.S.\$11,846.1 millones. Durante el período, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 7.5%, a U.S.\$4,264.8 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 6.8%, a U.S.\$1,746.8 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 0.9%, a U.S.\$5,276.5 millones, y otros préstamos (arrendamiento financiero, préstamos prendarios y sobregiros) disminuyó levemente a U.S.\$558.1 millones. Durante el tercer trimestre de 2018, la cartera de préstamos corporativos locales aumentó 1.4% o U.S.\$57.0 millones, a U.S.\$4,251.6 millones. De Septiembre 2017 a Septiembre 2018, la cartera de préstamos corporativos regionales se mantuvo estable en U.S.\$1,024.9 millones. Al 30 de Septiembre 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 9.2%, de U.S.\$4,303.5 millones en Septiembre de 2017, a U.S.\$4,698.0 millones.

Total de Pasivos

Durante el periodo transcurrido de Septiembre 2017 a Septiembre 2018, el total de depósitos de los clientes del Banco creció U.S.\$375.0 millones o 3.4%, a U.S.\$11,532.0 millones. En el mismo periodo, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en U.S.\$242.0 millones, a U.S.\$5,704.5 millones, que representan el 49.5% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15.9 meses y un 68.5% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en U.S.\$42.4 millones, a U.S.\$3,415.5 millones, representando el 29.6% de los depósitos de clientes, en tanto que los depósitos a la vista aumentaron en U.S.\$90.6 millones, quedando en U.S.\$2,412.0 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 30 de Septiembre de 2018, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco aumentaron en U.S.\$328.4 millones o un 12.2%, a U.S.\$3,016.6 millones, comparado con el mismo periodo de 2017.

Durante los últimos doce meses hemos incurrido diversas fuentes de financiamiento, dentro de las cuales destacan las siguientes: (i) un préstamo sindicado a mediano plazo por U.S.\$800 millones, cuyos fondos fueron utilizados para cancelar anticipadamente el financiamiento de U.S.\$500 millones pactado en el 2015 que vencía en mayo de 2018, y (ii) en junio 2018, el banco hizo uso de la facilidad de incremento del contrato

de préstamo sindicado mencionado en el punto anterior, sindicando U.S.\$300 millones adicionales entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina.

Patrimonio

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció 6.6% o U.S.\$134.8 millones, de U.S.\$2,053.9 millones al 30 de Septiembre de 2017 a U.S.\$2,188.7 millones en 2018 por el aumento en las utilidades no distribuidas de U.S.\$132.7 millones, al retener el Banco el 55.20% de sus utilidades netas en el periodo. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 4.6%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.1% al 30 de Septiembre de 2018 comparada con 11.9% 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 19.0% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 0.6% 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 26.1% al 30 de Septiembre de 2018, equivalente a U.S.\$3,767.6 millones en liquidez primaria. Esta representa un incremento del 5.4%, comparada con la de U.S.\$3,574.9 millones en 2017, con una razón de liquidez del 25.9%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 52.3% son inversiones con calificación AAA. Al 30 de Septiembre de 2018, estos activos líquidos representaban el 32.7% del total de los depósitos de clientes y el 20.9% 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 30 de Septiembre de 2018, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.6% 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 30 de Septiembre de 2018, el total de préstamos alcanzaba los U.S.\$11,846.1 millones, del cual el 44.5% está compuesto por préstamos corporativos (un 35.9% de préstamos corporativos locales y un 8.7% de préstamos corporativos extranjeros), el 50.7% por préstamos minoristas (un 36.0% de préstamos residenciales y un 14.7% 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 30 de Septiembre de 2018, el 79.7% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades, depósitos u otras garantías en el Banco; el 73.0% 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 0.42% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de Septiembre de 2018, el 88.3% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.7% 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	Variación (%)	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	384,110	350,978	9.4%	371,838	300,783	272,110
Financiamientos interinos	801,732	840,311	-4.6%	807,678	780,855	615,271
Líneas de crédito	1,206,603	1,242,421	-2.9%	1,301,407	1,233,583	1,281,098
Préstamos hipotecarios residenciales	4,013,014	3,713,591	8.1%	3,798,892	3,405,347	3,043,017
Préstamos hipotecarios comerciales	1,859,114	1,760,842	5.6%	1,789,765	1,644,394	1,502,432
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,729,594	1,618,778	6.8%	1,652,578	1,513,916	1,342,808
Prendarios y sobregiros	360,751	353,620	2.0%	333,660	313,490	298,504
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	109,190	122,521	-10.9%	120,391	124,878	111,720
Total de préstamos locales	10,464,109	10,003,062	4.6%	10,176,209	9,317,246	8,466,960
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	366,865	457,497	-19.8%	382,626	518,113	441,503
Financiamientos interinos	3,100	0	100.0%	0	0	47,841
Líneas de crédito	390,414	307,602	26.9%	317,635	307,604	266,066
Préstamos hipotecarios residenciales	251,807	254,142	-0.9%	254,472	251,639	229,542
Préstamos hipotecarios comerciales	264,527	267,249	-1.0%	259,842	276,622	184,660
Personales, autos y tarjetas de crédito	17,160	16,747	2.5%	17,034	15,367	11,803
Prendarios y sobregiros	88,136	99,335	-11.3%	98,242	82,419	103,850
Total de préstamos extranjeros	1,382,010	1,402,572	-1.5%	1,329,851	1,451,764	1,285,264
Total préstamos	11,846,119	11,405,634	3.9%	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	153,711	140,936	9.1%	144,832	128,917	112,275
Comisiones no devengadas	40,383	38,089	6.0%	38,255	35,511	32,091
Total préstamos, neto	11,652,025	11,226,609	3.8%	11,322,974	10,604,582	9,607,858

Al 30 de Septiembre de 2018, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses y vencidos y atrasados de 0.94% (Septiembre 2017: 0.88%) y 1.29% (Septiembre 2017: 1.08%), respectivamente, de la cartera total. Al 30 de Septiembre de 2018, la reserva para pérdidas sobre préstamos que cubre préstamos vencidos y atrasados fue de 100.25% (Septiembre 2017: 114.58%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 138.05% (Septiembre 2017: 140.74%), con castigos por U.S.\$40.1 millones, o el 0.45% (Septiembre 2017: 0.43%) del total de préstamos.

El monto de los castigos del Banco durante el trimestre terminado al 30 de Septiembre de 2018 fue de U.S.\$15.6 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 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	2017	2016	2015
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	170	9,251	395	5,608	2,135
Financiamientos interinos	6,176	5,209	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	6,014	8,527	6,525	4,389	7,189
Préstamos hipotecarios residenciales	55,922	39,484	41,875	33,628	30,078
Préstamos hipotecarios comerciales	12,470	10,456	11,106	9,427	6,404
Personales, autos y tarjetas de crédito	28,833	25,293	20,811	19,147	16,434
Prendarios y sobregiros	830	992	587	641	1,277
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	928	926	1,193	935	231
Total préstamos en no acumulación	111,343	100,137	89,729	79,947	70,289
Total de Préstamos	11,846,119	11,405,634	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	153,711	140,936	144,832	128,917	112,275
Préstamos en no acumulación / préstamos totales	0.94%	0.88%	0.78%	0.74%	0.72%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	138.05%	140.74%	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 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2018	2017	2017	2016	2015
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos vencidos y atrasados					
Préstamos comerciales	180	9,289	385	5,608	1,612
Financiamientos interinos	6,176	5,209	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	9,735	8,527	6,486	4,489	7,124
Préstamos hipotecarios residenciales	94,572	61,882	69,565	56,322	43,667
Préstamos hipotecarios comerciales	11,926	10,456	11,173	9,347	5,834
Personales, autos y tarjetas de crédito	28,455	25,145	20,711	19,110	16,289
Prendarios y sobregiros	1,357	1,571	1,344	1,074	1,980
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	928	926	1,193	444	19
Total préstamos vencidos y atrasados	153,329	123,005	118,096	102,564	83,064
Total de Préstamos	11,846,119	11,405,634	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	153,711	140,936	144,832	128,917	112,275
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.29%	1.08%	1.03%	0.95%	0.85%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	100.25%	114.58%	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 Septiembre 2018 para obtener más información sobre la adopción de la NIIF 9.

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

Los niveles de reserva que el Banco ha mantenido históricamente brindan una adecuada cobertura de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, el cual disminuye levemente a 138.05% al 30 de Septiembre de 2018. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 30 de Septiembre de 2018, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.30% del total de los préstamos.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, durante los nueve meses finalizados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 30 de Septiembre			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	31,748	32,567	-2.5%	44,485	45,532	29,237
Castigos:						
Préstamos comerciales	171	189	-9.6%	220	832	90
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	261	0	0
Lineas de crédito	162	407	-60.1%	1,462	1,909	520
Préstamos hipotecarios residenciales	578	504	14.7%	712	354	251
Préstamos hipotecarios comerciales	397	-	0.0%	4	1,842	120
Préstamos de Consumo	38,376	35,360	8.5%	46,663	41,815	34,888
Autos	1,405	1,061	32.4%	1,543	1,128	1,139
Préstamos Personales	25,239	25,263	-0.1%	32,525	30,942	25,977
Tarjetas de Crédito	11,732	9,036	29.8%	12,595	9,745	7,771
Prendarios y sobregiros	315	309	1.9%	349	336	90
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	114	20	466.0%	267	0	140
Total castigos	40,114	36,789	9.0%	49,938	47,088	36,098
Recuperación de préstamos castigados	16,832	16,240	3.6%	21,368	18,198	13,102
Saldo al final del período	153,711	140,936	9.1%	144,832	128,917	112,275
Préstamos totales	11,846,119	11,405,634		11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdida en préstamos / Préstamos Totales	1.30%	1.24%		1.26%	1.20%	1.15%
Castigos Netos / Total Préstamos ⁽¹⁾	0.26%	0.24%		0.25%	0.27%	0.24%
Castigos / Total Préstamos ⁽¹⁾	0.45%	0.43%		0.43%	0.44%	0.37%

(1) Los porcentajes para Septiembre 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+/Estable) y de Standard & Poor's (BBB/Positiva, con una calificación "Stand Alone Credit Profile " de BBB+ a abril 2018) desde 1997.

Al 30 de Septiembre de 2018, teníamos un fondo de capital total de U.S.\$2,345.4 millones o el 247.8% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 19.83%, compuesto enteramente de capital primario. Nuestra razón de capital a total de activos era del 12.13%; 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 U.S.\$11,829.7 millones al 30 de Septiembre de 2018, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8.0% o U.S.\$946.4 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 30 de Septiembre de 2018, el saldo de la Reserva Dinámica era de U.S.\$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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Al 30 de Septiembre		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	181,469	179,622	180,080	178,381	158,232
Otras partidas de resultado integral	13,234	48,185	35,797	32,287	0
Utilidades retenidas	1,493,462	1,325,774	1,329,585	1,121,180	988,542
Menos: Ajustes regulatorios	60,493	62,795	61,725	64,343	66,960
Total capital primario ordinario (Pilar I)	2,127,672	1,990,786	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	2,345,352	2,208,466	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)	2,345,352	2,208,466	2,201,416	1,985,185	1,797,493
Activos ponderados por riesgo	11,829,669	11,438,217	11,521,593	10,684,527	10,444,406
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	19.83%	19.31%	19.11%	18.58%	15.13%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	19.83%	19.31%	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 30 de Septiembre de 2018 y 2017

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para los trimestres terminados el 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	164,750	151,210	9.0%	482,519	443,444	8.8%
Total de Provisiones, netas ⁽¹⁾	(9,695)	(11,193)	-13.4%	(32,343)	(32,776)	-1.3%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	52,772	50,661	4.2%	155,869	146,458	6.4%
Primas de seguros, neta	7,583	6,783	11.8%	21,821	19,694	10.8%
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros, neta	(1,026)	10,906	-109.4%	(9,172)	21,735	-142.2%
Otros ingresos, neto ⁽²⁾	6,367	23,451	-72.8%	16,633	33,148	-49.8%
Gastos por comisiones y otros gastos	(21,089)	(19,328)	9.1%	(62,726)	(57,469)	9.1%
Total otros ingresos, neto	44,606	72,474	-38.5%	122,425	163,566	-25.2%
Gastos generales y administrativos:	74,144	72,789	1.9%	219,232	209,463	4.7%
Participación patrimonial en asociadas	2,510	2,274	10.4%	7,263	6,279	15.7%
Utilidad neta antes de ISR	128,027	141,976	-9.8%	360,632	371,050	-2.8%
Impuesto sobre la renta, neto	15,835	14,618	8.3%	43,308	41,674	3.9%
Utilidad neta	112,192	127,358	-11.9%	317,324	329,375	-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.

(2) Los resultados operativos del tercer trimestre de 2017 se beneficiaron por una ganancia extraordinaria de US\$18.4 millones por ventas de inmuebles.

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018 fue de U.S.\$112.2 millones, comparada con U.S.\$127.4 millones para el mismo período de 2017; los resultados operativos del tercer trimestre de 2017 se beneficiaron por una ganancia extraordinaria de US\$18.4 millones por ventas de inmuebles. El ROAE para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018 fue de 20.64%, comparado con 25.13% en el mismo período de 2017. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018 fue de 2.49%, comparado con 2.98% para el mismo período de 2017. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

Ingreso neto por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta los elementos del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen de intereses, para los trimestres terminados al 30 de Septiembre 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso por intereses y comisiones	255,630	227,397	12.4%	740,840	657,952	12.6%
Total gastos por intereses	90,880	76,187	19.3%	258,321	214,508	20.4%
Ingreso neto por intereses y comisiones	164,750	151,210	9.0%	482,519	443,444	8.8%
Activos productivos promedio	16,543,944	15,660,750	5.6%	16,352,826	15,428,738	6.0%
Pasivos con costo promedio	12,238,688	11,467,296	6.7%	12,107,400	11,236,764	7.7%
Margen neto de interés ⁽¹⁾	3.98%	3.86%		3.93%	3.83%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾	6.18%	5.81%		6.04%	5.69%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	2.97%	2.66%		2.84%	2.55%	

(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 y nueve 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 y nueve meses terminados.

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

El 9.0% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018 comparado con el mismo período en 2017 es principalmente resultado de: (i) un aumento del 5.6% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, lo cual se debe principalmente, al incremento del 5.2% en el saldo promedio de la cartera de préstamos, neto; y (ii) un incremento del 3.14% en el margen de interés neto de 3.86% en 2017, a 3.98% en 2018.

El margen neto de interés aumentó en el período de tres meses terminados el 30 de Septiembre 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 aumento 37 puntos básicos de 5.81% en el 2017 a 6.18% en el 2018, producto del incremento en la tasa de la cartera de préstamos, la cual incrementó 31 puntos básicos, de 6.96% en el 2017, a 7.27% en el 2018, y el incremento en la tasa de las inversiones que aumentó de 3.09% en el 2017 a 3.61% en el 2018. El incremento fue contrarrestado por: (i) el aumento de 31 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por los pasivos con costo financiero, que aumentó de 2.66% a 2.97%, causado por un incremento de 60 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual incrementó, de 3.58% en 2017 a 4.18% en 2018, producto del aumento en Libor (Libor 3M aumenta de 1.33% en 2017 a 2.39% en 2018); y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó de 3.48% en 2017 a 3.72% 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 30 de Septiembre 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	255,630	227,397	12.4%	740,840	657,952	12.6%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	235,728	249,411	-5.5%	244,785	261,610	-6.4%
Préstamos, neto	11,618,064	11,043,458	5.2%	11,509,108	10,861,817	6.0%
Inversiones y otros activos financieros	4,690,152	4,367,881	7.4%	4,598,933	4,305,310	6.8%
Total	16,543,944	15,660,750	5.6%	16,352,826	15,428,738	6.0%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos ⁽¹⁾	3.41%	2.56%		3.23%	2.27%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.27%	6.96%		7.10%	6.81%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.61%	3.09%		3.54%	3.05%	
Total ⁽¹⁾	6.18%	5.81%		6.04%	5.69%	

(1) Los porcentajes para los trimestres terminados en Septiembre 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 70.2% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, y la cual genera el 82.7% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período.

El incremento del 12.4% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, comparado con el mismo período en 2017, fue impulsado primordialmente por: (i) el aumento del 5.6% 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 5.81% en 2017 a 6.18% en 2018.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva del aumento de 5.2% en los préstamos, neto promedio, el cual resulta principalmente de: (i) un aumento de 6.8% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 14.8% y préstamos personales 7.0%); y (ii) el crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (creció 7.5%).

El aumento en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por: (i) mayores tasas en la cartera de préstamos, neto, la cual subió de 6.96% en 2017 a 7.27% en 2018; y (ii) un incremento en la tasa de inversiones que aumentó de 3.09% en 2017 a 3.61% 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 30 de Septiembre de 2017 y 2018:

	Aumento III trimestre 2017/2018
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	12,824
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	15,409
Cambio, neto	28,233

El crecimiento de U.S.\$883.2 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2018 produjo un incremento de U.S.\$12.8 millones en ingresos por intereses para dicho período, mientras que el aumento de 5.81% a 6.18% en la tasa promedio ganada por los activos productivos generó un aumento de U.S.\$15.4 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 30 de Septiembre 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variación (%)	2018	2017	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	90,880	76,187	19.3%	258,321	214,508	20.4%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	3,397,200	3,344,333	1.6%	3,396,808	3,308,283	2.7%
Plazo Fijo - Particulares	5,674,264	5,384,797	5.4%	5,605,718	5,298,192	5.8%
Plazo Fijo - Interbancarios	88,207	157,647	-44.0%	97,868	161,801	-39.5%
Obligaciones y colocaciones	3,079,017	2,580,520	19.3%	3,007,006	2,468,488	21.8%
Total	12,238,688	11,467,296	6.7%	12,107,400	11,236,764	7.7%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.66%	0.71%		0.65%	0.71%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.72%	3.48%		3.61%	3.41%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	1.17%	0.82%		1.14%	0.78%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	4.18%	3.58%		3.95%	3.27%	
Total ⁽¹⁾	2.97%	2.66%		2.84%	2.55%	

(1) Los porcentajes para los trimestres terminados a Septiembre 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 64.3% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, en comparación con el 69.2% para el mismo período en 2017.

El crecimiento del 19.3% en el total de gastos por intereses para el período de tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, comparado con el período correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un aumento del 6.7% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo período del 2017, y (ii) un incremento de 31 puntos básicos, equivalente al 11.8%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que crece de 2.66% en 2017 a 2.97% en 2018.

El incremento del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generado por: (i) un aumento del 19.3% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo; y (ii) un incremento del 5.4% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, principal fuente de fondos del banco.

El incremento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un aumento de 60 bps en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 3.58% al 30 de Septiembre de 2017 a 4.18% para el mismo periodo en 2018, como resultado del aumento en las tasas Libor (Libor 3M aumenta de 1.33% en 2017 a 2.39% en 2018), y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó de 3.48% en Septiembre 2017 a 3.72% en Septiembre 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 30 de Septiembre de 2017 y 2018:

	Aumento III trimestre 2017/2018 (en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	5,125
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	9,568
Cambio, neto	14,693

El crecimiento de U.S.\$771.4 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2018 produjo un incremento de U.S.\$5.1 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que el aumento de 2.66% a 2.97% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó un aumento de U.S.\$9.6 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo 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 30 de Septiembre 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variacion (%)	2018	2017	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	152,880	137,853	10.9%	144,832	128,917	12.3%
Cambio por adopción NIIF 9	0	0	0.0%	413	0	100.0%
Provisión cargada a gastos	10,031	10,967	-8.5%	31,748	32,567	-2.5%
Recuperación de préstamos castigados	6,351	5,962	6.5%	16,832	16,240	3.6%
Préstamos castigados	(15,550)	(13,846)	12.3%	(40,114)	(36,789)	9.0%
Saldo al final del periodo	153,711	140,936	9.1%	153,711	140,936	9.1%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.08%	0.10%		0.27%	0.30%	
Préstamos castigados / Préstamos promedio ⁽¹⁾	0.53%	0.49%		0.46%	0.44%	
Reserva / Total préstamos	1.30%	1.24%		1.30%	1.24%	

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

La provisión para pérdidas en préstamos de U.S.\$10.0 millones o 0.08% de los préstamos, incrementó levemente en el trimestre como resultado de un crecimiento de 3.9% en la cartera de préstamos y mayores castigos en tarjetas de crédito. La provisión de U.S.\$10.0 millones cubrió castigos netos por U.S.\$9.2 millones, permitiendo que la reserva creciera un 0.54% en el trimestre, y como porcentaje del total de préstamos aumentara de 1.24% en el tercer trimestre de 2017 a 1.30% en el tercer trimestre de 2018.

Al 30 de Septiembre de 2018, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó U.S.\$153.7 millones, con una cobertura del 138.05% (2017: 140.74%) de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 100.25% (2017: 114.58%) de los préstamos vencidos y atrasados. Consideramos que la reserva para pérdidas sobre préstamos cubre adecuadamente el riesgo de la cartera del Banco.

Otros Ingresos, Neto

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los trimestres terminados al 30 de Septiembre 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variacion (%)	2018	2017	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, neto	31,682	31,333	1.1%	93,143	88,989	4.7%
Primas de seguros, neta	7,583	6,783	11.8%	21,821	19,694	10.8%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(1,026)	10,906	-109.4%	(9,172)	21,735	-142.2%
Otros ingresos, neto	6,367	23,451	-72.8%	16,633	33,148	-49.8%
Total de otros ingresos, neto	44,606	72,474	-38.5%	122,425	163,566	-25.2%

Total de otros ingresos, neto

La disminución del 38.5% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, refleja primordialmente los siguientes factores:

Ingreso por honorarios y comisiones, neto

El aumento de 1.1% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, es producto principalmente de: (i) un 8.7% de incremento en las comisiones y honorarios de las operaciones de tarjetas de crédito y débito; y (ii) un 8.1% 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 9.1% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente al crecimiento de 10.3% en las comisiones de tarjetas de crédito y débito.

Primas de Seguro, netas

El aumento de 11.8% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, principalmente refleja un crecimiento en las primas de seguro de vida de las crecientes carteras del Banco de hipotecas residenciales, tarjetas de crédito y préstamos personales.

(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de U.S.\$1.0 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 disminuyó 72.8% o U.S.\$17.1 millones para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, comparados con el mismo período en 2017. Los resultados operativos del tercer trimestre de 2017 se beneficiaron por una ganancia extraordinaria de US\$18.4 millones por ventas de inmuebles relacionados con la mudanza al nuevo Centro Operativo del banco de 32 mil metros cuadrados.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para los trimestres terminados al 30 de Septiembre 2018 y 2017, y para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2018 y 2017:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2018	2017	Variacion (%)	2018	2017	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	43,846	42,088	4.2%	129,036	123,424	4.5%
Depreciación y amortización	6,290	6,861	-8.3%	18,065	16,009	12.8%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,045	5,986	1.0%	19,252	18,618	3.4%
Otros gastos	17,963	17,854	0.6%	52,879	51,412	2.9%
Total	74,144	72,789	1.9%	219,232	209,463	4.7%

El aumento del 1.9% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento de 3.9% en la cartera de préstamos y 4.5% 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 59.1% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, en comparación con el 57.8% para el mismo período en 2017. El incremento del 4.2% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a la combinación de un moderado aumento de los salarios por colaborador, que está entre el 3% y el 5%, en línea con aumentos similares en la industria bancaria en Panamá, y un aumento de 2.2% en el número de colaboradores.

Gasto por depreciación y amortización

La disminución de U.S.\$0.6 millones u 8.3% del gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, es producto principalmente del cargo extraordinario de US\$1.1 millones por la discontinuación de iniciativa de tecnología y por gastos de US\$0.9 millones ocasionados por la mudanza de las operaciones al nuevo Centro Operativo registrados durante el tercer trimestre del 2017, contrarrestado por el aumento de \$1.4 millones asociado a nuestro Centro Operativo inaugurado en ese mismo año.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, se mantuvo estable comparado con el mismo periodo del año anterior.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, también se mantuvieron estables comparados con el mismo periodo del año anterior.

Impuestos

El impuesto sobre la renta, neto por un total de U.S.\$15.8 millones para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, en comparación con U.S.\$14.6 millones en el mismo periodo en 2017, se mantuvo estable como resultado de un similar ingreso gravable.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 35.00% para el período de tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, comparada con 32.21% para el mismo período del 2017, principalmente como resultado de menores ingresos causados por pérdidas en instrumentos financieros por un monto de U.S.\$1.0 millones, comparado con una ganancia de U.S.\$10.9 millones en 2017 y una ganancia extraordinaria de US\$18.4 millones por ventas de inmuebles en el mismo trimestre del 2017. Los gastos generales y administrativos del Banco, como porcentaje sobre los activos promedios mejoraron levemente a 1.64% para los tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2018, comparado con 1.70% 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 12.13% a total de activos y de 19.83% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de U.S.\$2,873.2 millones (inversiones líquidas, 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 38.55% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

El 31 de julio de 2018, la subsidiaria Finanzas Generales, S.A. a través de su subsidiaria Vale General, S.A., compró el 100% de las acciones de la compañía Pases Alimenticios, S.A.. Al 30 de Septiembre de 2018, Vale General, S.A. absorbió por fusión a su subsidiaria Pases Alimenticios S.A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de este último fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria Vale General, S.A. a esa fecha.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

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

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver adjunto anexo

**IV PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet del Banco. www.bgeneral.com.


Juan Raul Humbert A.
Representante Legal

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de resultados trimestral
Por el trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2018

	30-sep-18	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	255,630	247,445	237,765	233,699	227,397
Total gastos por intereses	(90,880)	(86,308)	(81,134)	(78,753)	(76,187)
Ingresos netos por intereses y comisiones	164,750	161,137	156,632	154,946	151,210
Total de Provisiones, neto	(9,695)	(10,047)	(12,600)	(12,249)	(11,193)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	155,055	151,090	144,031	142,697	140,017
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	52,772	51,612	51,486	53,004	50,661
Primas de seguros, neta	7,583	7,219	7,018	7,191	6,783
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(1,026)	(5,531)	(2,615)	(5,258)	10,906
Otros ingresos, neto ⁽¹⁾	6,367	5,273	4,993	5,938	23,451
Gastos por comisiones y otros gastos	(21,089)	(20,809)	(20,828)	(20,289)	(19,328)
Total de otros ingresos, neto	44,606	37,763	40,055	40,586	72,474
Gastos generales y administrativos:	(74,144)	(72,979)	(72,109)	(70,936)	(72,789)
Participación patrimonial en asociadas	2,510	2,453	2,300	2,291	2,274
Utilidad neta antes de ISR	128,027	118,327	114,278	114,638	141,976
Impuesto sobre la renta, neto	(15,835)	(14,321)	(13,152)	(14,267)	(14,618)
Utilidad neta	112,192	104,006	101,126	100,371	127,358

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de situación financiera
Por el período terminado el 30 de Septiembre de 2018

	30-sep-18	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-17	30-sep-17
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	648,250	770,284	728,451	845,388	782,119
Inversiones y otros activos financieros	4,672,062	4,700,895	4,517,009	4,414,784	4,239,165
Préstamos	11,846,119	11,792,722	11,612,336	11,506,061	11,405,634
Reserva para pérdidas en préstamos	(153,711)	(152,880)	(149,297)	(144,832)	(140,936)
Comisiones no devengadas	(40,383)	(39,589)	(38,752)	(38,255)	(38,089)
Inversión en asociadas	25,954	24,702	23,158	22,076	21,834
Otros activos	1,044,139	1,079,202	984,006	966,700	982,082
Total Activos	18,042,430	18,175,336	17,676,911	17,571,922	17,251,809
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,190,632	11,113,262	11,125,907	11,044,313	10,912,741
Depósitos extranjeros	429,623	419,744	413,678	414,115	418,413
Total depósitos	11,620,255	11,533,005	11,539,586	11,458,427	11,331,154
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	199,063	156,271	45,815	147,484
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,798,964	2,792,188	2,584,681	2,661,365	2,323,100
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,216,797	1,301,331	1,096,878	1,142,792	1,178,461
Patrimonio	2,188,734	2,132,069	2,081,816	2,045,843	2,053,930
Total Pasivos y Patrimonio	18,042,430	18,175,336	17,676,911	17,571,922	17,251,809
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	936,944	924,448	915,835	906,534	900,227
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,693	4,647	4,649	4,649	4,594
Número de sucursales	86	85	85	84	84
Número de ATMs	645	647	646	640	628
Activos bajo administración ⁽³⁾	10,965,562	11,098,135	10,726,613	10,219,936	9,735,681

⁽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 30 de Septiembre de 2018

	30-sep-18	30-jun-18	31-mar-18	31-dic-18	30-sep-17
	(en porcentajes)				
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	3.98%	3.93%	3.88%	3.88%	3.86%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	2.49%	2.32%	2.30%	2.30%	2.98%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ^{(1) (3)}	20.64%	19.63%	19.41%	19.35%	25.13%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	35.00%	36.24%	36.24%	35.86%	32.21%
Gastos operacionales / activos promedios ^{(1) (3)}	1.64%	1.63%	1.64%	1.63%	1.70%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	22.34%	20.00%	21.76%	22.14%	34.11%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	26.13%	26.61%	25.62%	26.12%	25.90%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	38.55%	40.71%	38.91%	38.81%	37.87%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	101.04%	101.31%	100.10%	99.61%	100.62%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	19.83%	19.53%	19.36%	19.11%	19.31%
Capital primario / activos ponderados	17.99%	17.67%	17.47%	17.22%	17.41%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	19.83%	19.53%	19.36%	19.11%	19.31%
Patrimonio / activos	12.13%	11.73%	11.78%	11.64%	11.91%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad, neta	55.20%	51.67%	50.29%	4.29%	67.56%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.29%	1.21%	1.09%	1.03%	1.08%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	0.94%	0.95%	0.84%	0.78%	0.88%
Reserva préstamos / total préstamos	1.30%	1.30%	1.29%	1.26%	1.24%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	100.25%	106.80%	117.44%	122.64%	114.58%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	138.05%	136.92%	152.66%	161.41%	140.74%
Cargos a la reserva / total préstamos ⁽¹⁾	0.53%	0.42%	0.42%	0.46%	0.49%

⁽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**

30 de septiembre de 2018

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

H. A.

JMA

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

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

H. A.
J.M.

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 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 30 de septiembre 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

25 de octubre de 2018
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Activos			
Efectivo y efectos de caja	5	259,407,530	283,199,967
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		80,961,319	89,035,277
A la vista en el exterior		100,154,240	166,467,290
A plazo locales		207,727,286	212,659,475
A plazo en el exterior		0	94,026,167
Total de depósitos en bancos	5	388,842,845	562,188,209
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		648,250,375	845,388,176
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	4,672,062,325	4,414,783,855
Préstamos	7	11,846,118,817	11,506,060,752
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		153,711,245	144,832,305
Comisiones no devengadas		40,382,562	38,254,754
Préstamos, neto		11,652,025,010	11,322,973,693
Inversiones en asociadas	8	25,953,573	22,075,753
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	230,826,439	223,200,152
Obligaciones de clientes por aceptaciones		13,796,696	38,619,957
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	356,309,537	350,981,692
Intereses acumulados por cobrar		78,416,240	67,637,536
Impuesto sobre la renta diferido	24	36,787,686	33,756,441
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	60,493,060	61,725,358
Activos adjudicados para la venta, neto	12	7,787,421	5,667,571
Otros activos		259,721,619	185,111,764
Total de activos		18,042,429,981	17,571,921,948

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

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,327,711,731	2,414,866,377
Ahorros		3,277,487,507	3,271,077,384
A plazo:			
Particulares		5,497,214,523	5,267,297,518
Interbancarios		88,218,439	91,071,301
Extranjeros:			
A la vista		84,291,853	79,518,651
Ahorros		138,011,572	127,477,535
A plazo:			
Particulares		<u>207,319,424</u>	<u>207,118,320</u>
Total de depósitos		<u>11,620,255,049</u>	<u>11,458,427,086</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	0	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	15	2,798,964,316	2,661,365,208
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		13,796,696	38,619,957
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	502,439,743	405,771,013
Intereses acumulados por pagar		109,732,151	108,732,837
Reservas de operaciones de seguros	17	18,107,079	16,999,292
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,485,492	3,539,569
Otros pasivos	14	<u>569,235,668</u>	<u>569,129,576</u>
Total de pasivos		<u>15,853,696,194</u>	<u>15,526,079,138</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	500,000,000	500,000,000
Reserva legal		181,037,489	179,461,247
Reservas de capital		14,234,207	36,796,615
Utilidades no distribuidas		<u>1,493,462,091</u>	<u>1,329,584,948</u>
Total de patrimonio		<u>2,188,733,787</u>	<u>2,045,842,810</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,042,429,981</u>	<u>17,571,921,948</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2018	Septiembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		199,572,542	180,342,112	578,980,617	521,864,886
Depósitos en bancos		2,007,601	1,598,309	5,922,916	4,456,902
Inversiones y otros activos financieros		42,332,679	33,754,281	122,243,262	98,591,832
Comisiones de préstamos		11,716,794	11,702,122	33,693,579	33,038,308
Total de ingresos por intereses y comisiones		255,629,616	227,396,824	740,840,374	657,951,928
Gastos por intereses:					
Depósitos		58,674,958	53,073,751	169,200,607	154,048,945
Obligaciones y colocaciones		32,204,759	23,112,883	89,120,892	60,459,172
Total de gastos por intereses		90,879,717	76,186,634	258,321,499	214,508,117
Ingreso neto por intereses y comisiones		164,749,899	151,210,190	482,518,875	443,443,811
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	10,030,942	10,967,323	31,748,222	32,567,476
Provisión (reversión) para valuación de inversiones		(492,711)	0	30,016	940
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	156,777	225,510	564,351	207,410
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		155,054,891	140,017,357	450,176,286	410,667,985
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	27	52,771,503	50,660,884	155,869,418	146,458,161
Primas de seguros, neta		7,583,098	6,783,353	21,820,686	19,693,971
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(1,026,347)	10,906,497	(9,172,446)	21,735,497
Otros ingresos, neto	22	6,366,996	23,450,614	16,633,193	33,147,515
Gastos por comisiones y otros gastos	11	(21,089,443)	(19,327,739)	(62,726,220)	(57,468,891)
Total de otros ingresos, neto		44,605,807	72,473,609	122,424,631	163,566,253
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		43,845,999	42,087,580	129,035,507	123,424,460
Depreciación y amortización	9	6,289,666	6,861,331	18,065,423	16,008,608
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,044,555	5,985,820	19,252,196	18,618,388
Otros gastos		17,963,429	17,854,258	52,878,669	51,411,916
Total de gastos generales y administrativos		74,143,649	72,788,989	219,231,795	209,463,372
Utilidad neta operacional		125,517,049	139,701,977	353,369,122	364,770,866
Participación patrimonial en asociadas	8	2,509,826	2,273,837	7,263,068	6,278,678
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		128,026,875	141,975,814	360,632,190	371,049,544
Impuesto sobre la renta, neto	24	15,834,774	14,618,270	43,308,089	41,674,203
Utilidad neta		112,192,101	127,357,544	317,324,101	329,375,341

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

H.A.
JMS

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2018</u>	<u>Septiembre 2017</u>
Utilidad neta		317,324,101	329,375,341
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		(33,384,097)	0
Transferencia a resultados por venta de inversiones a VR OUI		(6,166,231)	0
Valuación del riesgo de crédito		26,644	0
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	17,098,085
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		0	(938,131)
Valuación de instrumentos de cobertura		0	(261,538)
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto		<u>(39,523,684)</u>	<u>15,898,416</u>
Total de utilidades integrales		<u>277,800,417</u>	<u>345,273,757</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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	37,796,615	1,329,584,948	2,045,842,810
Cambios por adopción NIIF 9	0	0	0	16,961,276	0	16,961,276	500,791	17,462,067
Saldo al 1 de enero de 2018	500,000,000	179,461,247	1,000,000	52,757,891	0	53,757,891	1,330,085,739	2,063,304,877
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	317,324,101	317,324,101
Otros ingresos (gastos) integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(33,384,097)	0	(33,384,097)	0	(33,384,097)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(6,166,231)	0	(6,166,231)	0	(6,166,231)
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	26,644	0	26,644	0	26,644
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(39,523,684)	0	(39,523,684)	0	(39,523,684)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(39,523,684)	0	(39,523,684)	317,324,101	277,800,417
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(150,796,800)	(150,796,800)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,574,707)	(1,574,707)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,576,242	0	0	0	0	(1,576,242)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,576,242	0	0	0	0	(153,947,749)	(152,371,507)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	500,000,000	181,037,489	1,000,000	13,234,207	0	14,234,207	1,493,462,091	2,188,733,787
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	33,286,812	1,121,179,809	1,832,185,842
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	329,375,341	329,375,341
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	17,098,085	0	17,098,085	0	17,098,085
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	(938,131)	0	(938,131)	0	(938,131)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(261,538)	(261,538)	0	(261,538)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	16,159,954	(261,538)	15,898,416	0	15,898,416
Total de utilidades integrales	0	0	0	16,159,954	(261,538)	15,898,416	329,375,341	345,273,757
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(123,930,171)	(123,930,171)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	400,712	400,712
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,252,139	0	0	0	0	(1,252,139)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,252,139	0	0	0	0	(124,781,598)	(123,529,459)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	500,000,000	178,971,360	1,000,000	47,769,686	415,542	49,185,228	1,325,773,552	2,063,930,140

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.

A. A.
GMO

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Actividades de operación:			
Utilidad neta		317,324,101	329,375,341
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	31,748,222	32,567,476
Provisión para valuación de inversiones		30,016	940
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	564,351	207,410
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	8,534,617	(23,210,820)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(1,801,055)	9,189,361
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	21	(14,228)	(4,228,353)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (2017: (Ganancia) en venta de disponibles para la venta)	21	5,532,935	(1,325,827)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(3,079,823)	(2,159,858)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	1,690,354	5,499,683
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(304,989)	(18,380,283)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(2,413,329)	(2,545,332)
Depreciación y amortización	9	18,065,423	16,008,608
Amortización de activos intangibles	11	1,963,040	1,963,044
Participación patrimonial en asociadas	8	(7,263,068)	(6,278,678)
Ingresos por intereses		(707,146,795)	(624,913,620)
Gastos de intereses		258,321,499	214,508,117
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		4,932,363	(10,289,897)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(97,497,002)	81,981,510
Préstamos		(363,339,895)	(657,172,466)
Comisiones no devengadas		2,127,808	2,577,439
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(30,135,053)	(27,006,191)
Otros activos		(74,982,841)	(27,009,688)
Depósitos a la vista		(82,381,444)	(318,200,894)
Depósitos de ahorros		16,944,160	93,100,202
Depósitos a plazo		227,265,247	483,569,058
Reservas de operaciones de seguros		1,107,787	2,012,302
Otros pasivos		104,003,043	103,990,079
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		696,368,091	614,211,772
Intereses pagados		(257,322,185)	(204,641,265)
Dividendos recibidos	22	1,717,973	1,314,697
Total		<u>(246,764,778)</u>	<u>(264,661,474)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>70,559,323</u>	<u>64,713,867</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (2017: disponibles para la venta)		(3,722,623,006)	(6,119,157,726)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (2017: disponibles para la venta)		3,578,075,967	5,923,173,355
Compras de inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento)		(56,200,000)	0
Redenciones de inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento)		0	7,268,027
Inversiones en asociadas		3,385,248	3,034,814
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		588,091	24,383,943
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(25,974,812)	(45,713,588)
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recibido		(377,215)	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(223,125,727)</u>	<u>(207,011,175)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		553,495,765	716,331,137
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(394,948,692)	(349,355,383)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(45,814,600)	(125,815,758)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(150,796,800)	(123,930,171)
Impuesto complementario		(1,574,707)	400,712
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(39,639,034)</u>	<u>117,630,537</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(192,205,438)</u>	<u>(24,666,771)</u>
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	<u>480,528,695</u>	<u>609,463,282</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre 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

30 de septiembre 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 60.09% (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 25 de octubre 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 a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

- *Entidades Estructuradas*

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.

- *Inversiones en Asociadas*

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Banco General, S. A. y sus subsidiarias descritas en la nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantendrán al costo.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018:

Clasificación y medición –Activos financieros bajo NIC 39

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

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

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Clasificación y medición –Activos financieros bajo NIIF 9

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA):*
Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.
- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*
Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VR CR:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación a nivel de los portafolios y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios, 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
 - (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 de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren, 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.

- *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Derivados sin cobertura contable*

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

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

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

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

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Deterioro de Activos Financieros (bajo NIC 39)

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

Inversiones y otros activos financieros:

- *Disponibles para la Venta*

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

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

- *Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

Préstamos:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

- *Reversión de Deterioro*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Deterioro de activos financieros (bajo NIIF 9)

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas de crédito esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de los estados financieros consolidados, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la pérdidas de crédito esperada durante el tiempo de vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100 % sobre los flujos de caja recuperables del activo.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

Calificación de Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Determinación del incremento significativo del riesgo de crédito

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Definición de pérdida

Se considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es probable que el deudor no pague completamente sus obligaciones de crédito, sin toma de acciones por parte del Banco para adjudicar los colaterales en el caso que mantengan; o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en todas las obligaciones crediticias, excepto los sobregiros que es más de 30 días y los hipotecarios residenciales que es más de 120 días.

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

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

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

Medición de la PCE

La PCE es la 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Generando la estructura de término de la PI

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

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 "CDS" utilizados como "proxys" para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

Se estiman los niveles de la PDI basado en un histórico de tasas de recuperación:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Consideración de condiciones futuras

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

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

(i) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

(n) *Depósitos, Obligaciones y Colocaciones*

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

(o) *Pasivos Financieros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(p) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(q) *Garantías Financieras*

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

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

(r) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(s) *Ingresos por Comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

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

(t) *Operaciones de Seguros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(u) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(v) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>257,320,480</u>	<u>36,642,094</u>	<u>293,962,574</u>
Préstamos	<u>7,713,713</u>	<u>133,237,868</u>	<u>20,929,412</u>	<u>161,880,993</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>25,953,573</u>	<u>0</u>	<u>25,953,573</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,096,315	82,461,872	91,416,298	174,974,485
Ahorros	4,831,493	61,290,027	45,479	66,166,999
A plazo	<u>1,816,541</u>	<u>293,094,987</u>	<u>63,819,838</u>	<u>358,731,366</u>
	<u>7,744,349</u>	<u>436,846,886</u>	<u>155,281,615</u>	<u>599,872,850</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,360,000</u>	<u>63,184,711</u>	<u>27,101,966</u>	<u>91,646,677</u>
 <u>31 de diciembre de 2017</u> 				
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	259,407,530	248,679,345
Depósitos a la vista en bancos	181,115,559	195,777,349
Depósitos a plazo en bancos	<u>207,727,286</u>	<u>337,661,922</u>
Total depósitos en bancos	<u>388,842,845</u>	<u>533,439,271</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>167,721,680</u>	<u>172,655,334</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>480,528,695</u>	<u>609,463,282</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.27,602,180 (2017: B/.42,502,229) que respaldan operaciones de derivados, Repos y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones, las cuales al 30 de septiembre de 2017 se presentaban en el rubro de inversiones y otros activos financieros.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros al **30 de septiembre de 2018**, se detallan a continuación:

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

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

Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,352,747
Bonos de la República de Panamá	2,351,979
Acciones de Capital, Locales	51,371,656
Letras del Tesoro, Extranjeros	249,752
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	244,980,912
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,196,943
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	341,894,825
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>85,082</u>
Total	<u><u>703,483,896</u></u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios a resultados por un total de B/.4,861,627,727. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.2,703,224 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 a Valor Razonable OUI

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,213,288	9,118,026
Bonos Corporativos, Locales	1,016,146,493	989,903,089
Bonos de la República de Panamá	192,646,393	184,988,063
Bonos del Gobierno de EEUU	32,076,341	32,554,477
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	342,232,566	342,414,683
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	1,341,258,111	1,364,947,557
“Asset Backed Securities” (ABS)	89,844,044	89,084,227
Bonos Corporativos, Extranjeros	813,841,731	819,998,093
Bonos de Otros Gobiernos	<u>75,122,834</u>	<u>76,071,082</u>
Total	<u>3,912,381,801</u>	<u>3,909,079,297</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,268,837,424. Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.5,532,935 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	5,887,002	1,902,585	0	0	7,789,587
Transferencias de durante la vida total sin deterioro crediticio a 12 meses	13,705	(13,705)	0	0	0
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(326,874)	326,874	0	0	0
Transferencia de 12 meses a durante la vida total con deterioro crediticio	(13,091)	0	13,091	0	0
Actualización de reserva	22,228	(580,511)	(12,796)	6,014	(565,065)
Nuevos instrumentos adquiridos	1,809,773	70,253	0	0	1,880,026
Inversiones canceladas	<u>(1,242,710)</u>	<u>(45,282)</u>	<u>(295)</u>	<u>(30)</u>	<u>(1,288,317)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>6,150,033</u>	<u>1,660,214</u>	<u>0</u>	<u>5,984</u>	<u>7,816,231</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones a Costo Amortizado

La cartera de inversiones a costo amortizado ascendía a B/.56,200,000 menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.3,372.

	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros, neto	56,196,628	56,200,000
Total	<u>56,196,628</u>	<u>56,200,000</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	91,361
Cambio por adopción NIIF 9	(91,361)
Provisión cargada a gastos	<u>3,372</u>
Saldo al final del período	<u>3,372</u>

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa (Repos) extranjeros por B/.56,196,628 estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.57,900,623.

Las inversiones y otros activos financieros al **31 de diciembre de 2017**, se detallan a continuación:

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

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

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.461,053,557. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,056,058, la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.3,926,867,118. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,976,260 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.1,913,975,764. Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,325,827 la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantenía acciones de capital 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 Mantenidas hasta su Vencimiento

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

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

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

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

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99.9% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 76% 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 3.36 años y de CMOs es de 2.00 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre			
	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,352,747	0	0	54,352,747
Bonos de la República de Panamá	2,351,979	0	2,351,979	0
Acciones de Capital, Locales	51,371,656	4,205	0	51,367,451
Letras del Tesoro, Extranjeros	249,752	249,752	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	244,980,912	0	244,980,912	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,196,943	0	8,196,943	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	341,894,825	0	244,313,584	97,581,241
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	85,082	0	14,897	70,185
Total	<u>703,483,896</u>	<u>253,957</u>	<u>499,858,315</u>	<u>203,371,624</u>

	31 de diciembre			
	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	65,977,634	0	0	65,977,634
Bonos de la República de Panamá	2,778,813	0	2,778,813	0
Acciones de Capital, Locales	37,792,019	0	0	37,792,019
Bonos del Gobierno de EEUU	8,225,780	8,225,780	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	68,076,805	246,283	67,830,522	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	710,114,094	0	709,298,574	815,520
"Asset Backed Securities" (ABS)	28,089,707	0	28,089,707	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	239,178,089	0	150,027,467	89,150,622
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,344	0	486	10,858
Total	<u>1,160,244,285</u>	<u>8,472,063</u>	<u>958,025,569</u>	<u>193,746,653</u>

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

	30 de septiembre			
	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,213,288	0	0	9,213,288
Bonos Corporativos, Locales	1,016,146,493	0	126,028,614	890,117,879
Bonos de la República de Panamá	192,646,393	0	192,646,393	0
Bonos del Gobierno de EEUU	32,076,341	32,076,341	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	342,232,566	28,089,128	314,143,438	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,341,258,111	0	1,340,489,012	769,099
"Asset Backed Securities" (ABS)	89,844,044	0	89,844,044	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	813,841,731	0	813,841,731	0
Bonos de Otros Gobiernos	75,122,834	13,603,782	61,519,052	0
Total	<u>3,912,381,801</u>	<u>73,769,251</u>	<u>2,938,512,284</u>	<u>900,100,266</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	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	3,202,374,431	60,671,273	2,194,329,733	947,373,425

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	176,303	34,092	210,395
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(594,717)	(594,717)
Transferencias desde el nivel 3	0	(13,629,063)	(13,629,063)
Compras	54,128,712	163,475,208	217,603,920
Amortizaciones, ventas y redenciones	(45,198,864)	(212,862,446)	(258,061,310)
30 de septiembre de 2018	203,371,624	900,100,266	1,103,471,890

Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2018

	642,841	(273,463)	369,378
--	----------------	------------------	----------------

	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Disponibles 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	(118,699,184)	(292,512,452)	(411,211,636)
31 de diciembre de 2017	193,746,653	947,373,425	1,141,120,078

Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2017

	7,705,032	823,956	8,528,988
--	------------------	----------------	------------------

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de septiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.51% 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 0.46% Máximo 4.40% Promedio 2.08%	Mínimo 0.37% Máximo 5.87% Promedio 2.73%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2-3
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del colateral Rendimiento del tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	3
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	2	(2)	8,373,981	(9,738,359)
Instrumentos de Capital	4,550,121	(3,799,189)	0	0
Totales	<u>4,550,123</u>	<u>(3,799,191)</u>	<u>8,373,981</u>	<u>(9,738,359)</u>

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibles para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	153,440	(150,633)	8,459,331	(10,166,208)
Instrumentos de Capital	3,310,175	(2,662,145)	68,001	(65,906)
Totales	<u>3,463,615</u>	<u>(2,812,778)</u>	<u>8,527,332</u>	<u>(10,232,114)</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,013,013,589	3,798,892,418
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,729,594,238	1,652,578,497
Hipotecarios comerciales	1,859,114,364	1,789,765,115
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,590,713,754	1,673,245,046
Financiamientos interinos	801,732,280	807,677,587
Arrendamientos financieros, neto	109,189,702	120,390,513
Prendarios	200,365,221	185,068,481
Sobregiros	<u>160,385,514</u>	<u>148,591,673</u>
Total sector interno	<u>10,464,108,662</u>	<u>10,176,209,330</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	251,807,063	254,472,419
Personales, autos y tarjetas de crédito	17,160,419	17,033,882
Hipotecarios comerciales	264,527,416	259,841,921
Líneas de crédito y préstamos comerciales	757,279,193	700,260,919
Financiamientos interinos	3,099,850	0
Prendarios	22,750,591	31,972,343
Sobregiros	<u>65,385,623</u>	<u>66,269,938</u>
Total sector externo	<u>1,382,010,155</u>	<u>1,329,851,422</u>
Total	<u>11,846,118,817</u>	<u>11,506,060,752</u>

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

	30 de septiembre de 2018				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
Saldo al 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	8,321,052	(6,609,692)	(1,711,360)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,224,420)	4,004,802	(1,780,382)	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,736,456)	(2,422,999)	4,159,455	0	0
Cálculo de reserva, neto	(14,059,062)	11,086,811	41,843,396	0	38,871,145
Nuevos préstamos	16,454,746	2,321,180	4,806,017	0	23,581,943
Préstamos cancelados	(10,375,421)	(5,780,813)	(14,548,632)	0	(30,704,866)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	16,831,869	0	16,831,869
Préstamos castigados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(40,113,699)</u>	<u>0</u>	<u>(40,113,699)</u>
Saldo al final del período	<u>75,484,284</u>	<u>28,438,404</u>	<u>49,788,557</u>	<u>0</u>	<u>153,711,245</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reserva de préstamos de consumo:

30 de septiembre de 2018

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período (NIIF 9)	65,727,982	17,973,365	16,360,282	0	100,061,629
Transferido a 12 meses	7,441,925	(5,730,565)	(1,711,360)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,059,109)	2,738,863	(679,754)	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,727,226)	(2,100,363)	3,827,589	0	0
Cálculo de reserva, neto	(9,031,608)	12,972,483	37,278,485	0	41,219,360
Nuevos préstamos	12,496,098	1,124,395	588,994	0	14,209,487
Préstamos cancelados	(7,075,792)	(4,936,410)	(10,670,838)	0	(22,683,040)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	16,722,023	0	16,722,023
Préstamos castigados	0	0	(39,055,420)	0	(39,055,420)
Saldo al final del período	<u>65,772,270</u>	<u>22,041,768</u>	<u>22,660,001</u>	<u>0</u>	<u>110,474,039</u>

Reserva de préstamos corporativos:

30 de septiembre de 2018

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período (NIIF 9)	13,375,863	7,865,750	23,941,611	0	45,183,224
Transferido a 12 meses	879,127	(879,127)	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(165,311)	1,265,939	(1,100,628)	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(9,230)	(322,636)	331,866	0	0
Cálculo de reserva, neto	(5,027,454)	(1,885,672)	4,564,911	0	(2,348,215)
Nuevos préstamos	3,958,648	1,196,785	4,217,023	0	9,372,456
Préstamos cancelados	(3,299,629)	(844,403)	(3,877,794)	0	(8,021,826)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	109,846	0	109,846
Préstamos castigados	0	0	(1,058,279)	0	(1,058,279)
Saldo al final del período	<u>9,712,014</u>	<u>6,396,636</u>	<u>27,128,556</u>	<u>0</u>	<u>43,237,206</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 54% (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,917,868	7,704,167
Hipotecas sobre bienes muebles	728,445	720,421
Depósitos	372,995	360,553
Otras garantías	426,010	386,699
Sin garantías	<u>2,400,801</u>	<u>2,334,221</u>
Total	<u>11,846,119</u>	<u>11,506,061</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.30,135,053 (2017: B/.27,006,191), 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:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	51,083,859	53,511,398
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>70,509,600</u>	<u>81,097,686</u>
Total de pagos mínimos	121,593,459	134,609,084
Menos: intereses no devengados	<u>12,403,757</u>	<u>14,218,571</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>109,189,702</u>	<u>120,390,513</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de septiembre	31 de diciembre
		<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	10,410,447	7,427,075
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,812,982	5,961,080
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	7,180,859	6,317,596
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,549,285</u>	<u>2,370,002</u>
				<u>25,953,573</u>	<u>22,075,753</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

30 de septiembre de 2018								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	31-ago-2018	<u>32,369,291</u>	<u>6,619,831</u>	<u>25,749,460</u>	<u>30,313,721</u>	<u>20,939,468</u>	<u>9,374,253</u>	4,170,053
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sep-2018	<u>15,206,740</u>	<u>0</u>	<u>15,206,740</u>	<u>1,872,823</u>	<u>497</u>	<u>1,872,326</u>	712,076
Processing Center, S. A.	31-ago-2018	<u>18,822,854</u>	<u>4,657,835</u>	<u>14,165,019</u>	<u>11,733,028</u>	<u>7,871,571</u>	<u>3,861,457</u>	2,010,136
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-ago-2018	<u>7,975,713</u>	<u>1,817,799</u>	<u>6,157,914</u>	<u>2,982,802</u>	<u>1,425,111</u>	<u>1,557,691</u>	370,803
Total								<u>7,263,068</u>

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:

30 de septiembre 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	220,679	4,911,259	15,663,966	3,357,889	1,821,019	25,974,812
Ventas y descartes	<u>150,000</u>	<u>0</u>	<u>2,572</u>	<u>2,830,313</u>	<u>661,667</u>	<u>3,644,552</u>
Al final del período	<u>32,147,489</u>	<u>135,326,696</u>	<u>102,880,238</u>	<u>115,817,999</u>	<u>37,733,129</u>	<u>423,905,551</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	2,679,862	6,280,541	7,711,798	1,393,222	18,065,423
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,572</u>	<u>2,697,211</u>	<u>661,667</u>	<u>3,361,450</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>29,190,057</u>	<u>62,399,257</u>	<u>73,762,962</u>	<u>27,726,836</u>	<u>193,079,112</u>
Saldo neto	<u>32,147,489</u>	<u>106,136,639</u>	<u>40,480,981</u>	<u>42,055,037</u>	<u>10,006,293</u>	<u>230,826,439</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	<u>0</u>	<u>3,408,359</u>	<u>1,084,565</u>	<u>3,278,558</u>	<u>2,924,216</u>	<u>10,695,698</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>26,510,195</u>	<u>56,121,288</u>	<u>68,748,375</u>	<u>26,995,281</u>	<u>178,375,139</u>
Saldo neto	<u>32,076,810</u>	<u>103,905,242</u>	<u>31,097,556</u>	<u>46,542,048</u>	<u>9,578,496</u>	<u>223,200,152</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.356,309,537 (31 de diciembre de 2017: B/.350,981,692) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.502,439,743 (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%	27,494,722
Vale General, S. A.	Julio 2018	Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios)	100%	<u>730,742</u>
Total				<u>41,822,241</u>

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>		
	Activos		
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Adición por adquisición	<u>730,742</u>	<u>0</u>	<u>730,742</u>
Saldo al final del período	<u>41,822,241</u>	<u>47,462,084</u>	<u>89,284,325</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	26,828,225	26,828,225
Amortización del período	<u>0</u>	<u>1,963,040</u>	<u>1,963,040</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>28,791,265</u>	<u>28,791,265</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,822,241</u>	<u>18,670,819</u>	<u>60,493,060</u>
	<u>31 de diciembre de 2017</u>		
	Activos		
	<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>

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 30 de septiembre 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.9,093,467 (31 de diciembre de 2017: B/.6,867,857), menos una reserva de B/.1,306,046 (31 de diciembre de 2017: B/.1,200,286).

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

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
Saldo al inicio del período	1,200,286	1,300,482
Provisión cargada a gastos	733,049	1,035,369
Reversión de provisión	(168,698)	(496,368)
Venta de activos adjudicados	<u>(458,591)</u>	<u>(639,197)</u>
Saldo al final del período	<u>1,306,046</u>	<u>1,200,286</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>Nivel</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	81,086,764	124,725,921
Bonos del Gobierno de EEUU	1	<u>0</u>	<u>13,541,088</u>
Total		<u>81,086,764</u>	<u>138,267,009</u>

Ver descripción de los principales métodos de valoración, 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:

	<u>30 de septiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	0	184,710,108
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.50%	0	5,200,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.75%	25,000,000	25,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	550,000,000	550,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	111,500,000	290,828,863
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	254,780,452	267,515,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	1,391,475,729	904,444,444
Financiamiento con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	60,703,125	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	90,384,615	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%	3,603,252	3,988,091
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	200,000,000	200,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	2,815,202,173	2,661,365,208
Menos: cobertura de revaluación	<u>16,237,857</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>2,798,964,316</u>	<u>2,661,365,208</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.4,504,065 (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.

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).

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

En agosto de 2017, el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por B/.550,000,000 con un cupón de 4.125% fijo a diez años y con vencimiento 7 de agosto de 2027. Los bonos tienen pagos de intereses semestrales los días 7 en los meses de febrero y agosto de cada año, comenzando el 7 de febrero de 2018. El monto de capital será pagado al vencimiento.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de septiembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del período	2,661,365,208	1,950,624,340
Producto de obligaciones y colocaciones	553,495,765	716,331,137
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(394,948,692)	(349,355,383)
Producto de fluctuaciones cambiarias de moneda	(4,710,108)	5,499,683
Cobertura de revaluación	<u>(16,237,857)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>2,798,964,316</u>	<u>2,323,099,777</u>

(16) Bonos Perpetuos

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

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (31 de diciembre de 2017: B/.217,680,000).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.18,107,079 (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:

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	19,043,645	18,137,706
Primas emitidas	28,338,474	36,703,164
Primas ganadas	<u>(27,946,932)</u>	<u>(35,797,225)</u>
Saldo al final del período	19,435,187	19,043,645
Participación de reaseguradores	<u>(3,968,063)</u>	<u>(4,379,851)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>15,467,124</u>	<u>14,663,794</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	2,530,640	1,868,969
Siniestros incurridos	5,514,655	6,930,692
Siniestros pagados	<u>(4,695,055)</u>	<u>(6,269,021)</u>
Saldo al final del período	3,350,240	2,530,640
Participación de reaseguradores	<u>(710,285)</u>	<u>(195,142)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,639,955</u>	<u>2,335,498</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>18,107,079</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:

	30 de septiembre de 2018			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	2,254,143	78,798,891	100,062,525	181,115,559
A plazo	207,246,229	481,057	0	207,727,286
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	79,023,522	30,053,532	594,406,842	703,483,896
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,219,455,237	256,388,322	2,436,538,242	3,912,381,801
Inversiones a costo amortizado, neta	0	0	56,196,628	56,196,628
Préstamos	10,464,108,662	1,381,979,937	30,218	11,846,118,817
Total	11,972,087,793	1,747,701,739	3,187,234,455	16,907,023,987
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,269,788,914	125,351,745	16,862,925	2,412,003,584
Ahorros	3,323,498,994	69,933,628	22,066,457	3,415,499,079
A plazo	5,463,165,181	322,143,762	7,443,443	5,792,752,386
Obligaciones y colocaciones	117,755,000	102,000,000	2,579,209,316	2,798,964,316
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	81,086,764	81,086,764
Total	11,391,888,089	619,429,135	2,706,668,905	14,717,986,129
Compromisos y contingencias	988,915,920	12,965,899	0	1,001,881,819
	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	10,176,209,330	1,329,437,283	414,139	11,506,060,752
Total	11,720,873,099	1,644,668,518	3,117,491,199	16,483,032,816
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,355,393,070	123,475,612	15,516,346	2,494,385,028
Ahorros	3,323,170,618	65,533,137	9,851,164	3,398,554,919
A plazo	5,236,970,748	320,189,943	8,326,448	5,565,487,139
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	45,814,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	78,970,625	55,000,000	2,527,394,583	2,661,365,208
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	138,267,009	138,267,009
Total	11,212,185,061	564,198,692	2,745,170,150	14,521,553,903
Compromisos y contingencias	1,103,425,566	9,205,076	0	1,112,630,642

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, 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:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	738,197,506	4,261,835	712,947	2,331,914	740,840,374
Gastos de intereses y provisiones	292,998,397	(2,395)	0	2,331,914	290,664,088
Otros ingresos, neto	95,150,319	17,849,117	9,433,379	8,184	122,424,631
Gastos generales y administrativos	195,167,031	2,079,606	3,927,919	8,184	201,166,372
Gasto de depreciación y amortización	17,702,167	171,006	192,250	0	18,065,423
Participación patrimonial en asociadas	<u>7,263,068</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,263,068</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	334,743,298	19,862,735	6,026,157	0	360,632,190
Impuesto sobre la renta, neto	<u>38,772,983</u>	<u>3,181,631</u>	<u>1,353,475</u>	<u>0</u>	<u>43,308,089</u>
Utilidad neta	<u>295,970,315</u>	<u>16,681,104</u>	<u>4,672,682</u>	<u>0</u>	<u>317,324,101</u>
Total de activos	<u>17,910,282,496</u>	<u>251,213,425</u>	<u>33,384,759</u>	<u>152,450,699</u>	<u>18,042,429,981</u>
Total de pasivos	<u>15,926,649,826</u>	<u>57,530,158</u>	<u>2,560,847</u>	<u>133,044,637</u>	<u>15,853,696,194</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de septiembre de 2017				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	655,265,449	3,737,777	561,955	1,613,253	657,951,928
Gastos de intereses y provisiones	248,897,196	0	0	1,613,253	247,283,943
Otros ingresos, neto	138,265,831	16,524,450	8,783,666	7,694	163,566,253
Gastos generales y administrativos	187,692,956	2,064,664	3,704,838	7,694	193,454,764
Gasto de depreciación y amortización	15,675,002	171,297	162,309	0	16,008,608
Participación patrimonial en asociadas	<u>6,278,678</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,278,678</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	347,544,804	18,026,266	5,478,474	0	371,049,544
Impuesto sobre la renta, neto	<u>37,520,596</u>	<u>2,856,852</u>	<u>1,296,755</u>	<u>0</u>	<u>41,674,203</u>
Utilidad neta	<u>310,024,208</u>	<u>15,169,414</u>	<u>4,181,719</u>	<u>0</u>	<u>329,375,341</u>
Total de activos	<u>17,110,989,703</u>	<u>227,228,972</u>	<u>27,531,536</u>	<u>113,940,784</u>	<u>17,251,809,427</u>
Total de pasivos	<u>15,234,545,428</u>	<u>55,334,325</u>	<u>2,534,256</u>	<u>94,534,722</u>	<u>15,197,879,287</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:

30 de septiembre de 2018					
Reservas					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	568,482	0	0	134,445,958
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	28,679,160	28,679,160
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,580,865	0	1,041,398	0	5,622,263
Total	<u>150,748,449</u>	<u>568,482</u>	<u>1,041,398</u>	<u>28,679,160</u>	<u>181,037,489</u>
31 de diciembre de 2017					
Reservas					
	<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>186,845</u>	<u>38,500</u>	<u>1,350,897</u>	<u>1,576,242</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:

	<u>III trimestre</u> <u>30 de septiembre</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de septiembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(3,114,991)	7,158,209	(8,534,617)	23,210,820
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(1,026,409)	(309,401)	1,801,055	(9,189,361)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	302,273	1,384,083	14,228	4,228,353
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta (2017: DPV)	(579,597)	2,720,378	(5,532,935)	1,325,827
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>3,392,377</u>	<u>(46,772)</u>	<u>3,079,823</u>	<u>2,159,858</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(1,026,347)</u>	<u>10,906,497</u>	<u>(9,172,446)</u>	<u>21,735,497</u>

En el rubro de pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta incluye ganancia en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.2,717,452 (2017: pérdida por B/.2,803,965).

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

(22) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>III trimestre</u> <u>30 de septiembre</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de septiembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos	817,184	435,485	1,717,973	1,314,697
Fluctuaciones cambiarias, netas	(820)	(4,578,268)	(1,690,354)	(5,499,683)
Servicios bancarios varios	3,323,751	6,857,085	11,021,232	12,511,594
Ganancia en venta de activo fijo, neta	39,621	18,380,286	304,989	18,380,283
Servicios fiduciarios	35,149	18,443	120,952	125,191
Otros ingresos	<u>2,152,111</u>	<u>2,337,583</u>	<u>5,158,401</u>	<u>6,315,433</u>
Total de otros ingresos	<u>6,366,996</u>	<u>23,450,614</u>	<u>16,633,193</u>	<u>33,147,515</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 96,400 (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/.6,721 (2017: B/.10,119). 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 1,100,222 (31 de diciembre de 2017: 1,340,480), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.52.94 (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/.1,001,362 (2017: B/.1,089,889). 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/.100,926 (2017: B/.100,926) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.133,517 (2017: B/.133,517).

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 detallan a continuación:

	<u>III trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta estimado	16,098,907	15,190,036	45,475,915	43,968,892
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	105,043	107,419	245,503	250,643
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(369,176)</u>	<u>(679,185)</u>	<u>(2,413,329)</u>	<u>(2,545,332)</u>
	<u>15,834,774</u>	<u>14,618,270</u>	<u>43,308,089</u>	<u>41,674,203</u>

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

	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	36,642,263	33,623,858
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>145,423</u>	<u>132,583</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>36,787,686</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	(625)	(3,878)
Reserva para pérdidas en préstamos	149,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(20,271)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	3,100,939	3,554,643
Comisiones diferidas	<u>452,030</u>	<u>437,068</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,485,492</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:

	30 de septiembre de 2018		
	0 – 1	1 – 5	Total
	Año	Años	
Cartas de crédito	159,445,754	18,323,739	177,769,493
Garantías bancarias	78,617,548	3,889,174	82,506,722
Cartas promesa de pago	<u>741,605,604</u>	<u>0</u>	<u>741,605,604</u>
Total	<u>979,668,906</u>	<u>22,212,913</u>	<u>1,001,881,819</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:

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>1,001,881,819</u>	<u>1,112,630,642</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	168,138,229	193,134,894
Grado 2: Mención especial	8,849,329	2,830,305
Grado 3: Subnormal	<u>781,935</u>	<u>1,313,625</u>
Monto bruto	<u>177,769,493</u>	<u>197,278,824</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	81,705,951	82,416,773
Grado 2: Mención especial	360,148	381,178
Grado 3: Subnormal	<u>440,623</u>	<u>190,406</u>
Monto bruto	<u>82,506,722</u>	<u>82,988,357</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	737,410,234	824,946,709
Grado 2: Mención especial	2,723,391	2,687,087
Grado 3: Subnormal	538,985	2,323,727
Grado 4: Dudoso	865,079	1,654,202
Grado 5: Irrecuperable	<u>67,915</u>	<u>751,736</u>
Monto bruto	<u>741,605,604</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/.2,447,622,117 (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/.10,965,562,350 (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.	11.03% (31 de diciembre 2017: 11.72%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.489,001,437 (31 de diciembre de 2017: B/.468,477,962); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,105,820 (2017: B/.3,615,940), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

El Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a esta entidad estructurada no consolidada.

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

A continuación el resumen de los contratos de derivados:

	<u>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>
Septiembre 2018								
Derivados activos	698,168,000	8,253,539	191,014,397	0	233,143,720	6,170,553	274,009,883	2,082,986
Derivados pasivos	1,096,621,696	21,653,447	66,300,000	0	425,630,876	17,935,903	604,690,820	3,717,544
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/.27.6MM (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:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados – Otros:				
Crédito	1,714,646	2,095,762	1,896,547	1,188,420
Interés	3,189,445	1,291,417	632,110	3,567,728
Monedas	987,095	1,819,379	174,633	27,926,747
Otros	0	9,133	10,626	0
Total	<u>5,891,186</u>	<u>5,215,691</u>	<u>2,713,916</u>	<u>32,682,895</u>

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,794,789,696 (31 de diciembre de 2017: B/.2,330,569,260), de los cuales B/.1,350,875,022 (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/.1,015,028,905 (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/.(273,466)).

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados para administración de riesgo:				
Interés	<u>2,362,353</u>	<u>16,437,756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,362,353</u>	<u>16,437,756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Contabilidad de cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

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

H. A.
AMT

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre 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	55,000,000
Tasa de interés promedio				7.60%	2.43%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	0	350,000,000
Tasa de interés promedio					3.82%

Al 30 de septiembre de 2018 los efectos de la contabilidad de cobertura sobre la situación financiera se detallan a continuación:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	62,250,000	2,012,131	0	Otros activos	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	<u>350,000,000</u>	<u>0</u>	<u>16,437,756</u>	Otros pasivos	0	0
Total riesgo de tasas de interés	412,250,000	2,012,131	16,437,756			

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

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		<u>Rubro de la partida en el estado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado de situación financiera para cualquier partida cubierta que han dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	66,918,918		0	2,114,723	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		<u>350,000,000</u>	<u>16,237,857</u>	<u>0</u>	Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		30 de septiembre de 2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos</u>					
Derivados otros:					
Crédito		0	1,714,646	0	1,714,646
Interés		3,125	3,186,320	0	3,189,445
Monedas		0	987,095	0	987,095
Total		3,125	5,888,061	0	5,891,186
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	2,362,353	0	2,362,353
Total		0	2,362,353	0	2,362,353
Total de derivados activos		<u>3,125</u>	<u>8,250,414</u>	<u>0</u>	<u>8,253,539</u>
<u>Pasivos</u>					
Derivados otros:					
Crédito		0	2,095,762	0	2,095,762
Interés		0	1,291,417	0	1,291,417
Monedas		0	1,819,379	0	1,819,379
Otros		0	9,133	0	9,133
Total		0	5,215,691	0	5,215,691
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	16,437,756	0	16,437,756
Total		0	16,437,756	0	16,437,756
Total de derivados pasivos		<u>0</u>	<u>21,653,447</u>	<u>0</u>	<u>21,653,447</u>
		31 de diciembre de 2017			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos</u>					
Derivados para negociar:					
Crédito		0	1,896,547	0	1,896,547
Interés		0	632,110	0	632,110
Monedas		0	174,633	0	174,633
Otros		0	10,626	0	10,626
Total		0	2,713,916	0	2,713,916
Total de derivados activos		<u>0</u>	<u>2,713,916</u>	<u>0</u>	<u>2,713,916</u>
<u>Pasivos</u>					
Derivados para negociar:					
Crédito		0	1,188,420	0	1,188,420
Interés		0	3,567,728	0	3,567,728
Monedas		0	27,926,747	0	27,926,747
Total		0	32,682,895	0	32,682,895
Total de derivados pasivos		<u>0</u>	<u>32,682,895</u>	<u>0</u>	<u>32,682,895</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	207,727,286	207,310,104	306,685,642	306,934,362
Inversiones a costo amortizado (2017: mantenidas hasta su vencimiento), neto	56,196,628	56,200,000	49,982,822	61,425,701
Préstamos, neto	<u>11,652,025,010</u>	<u>11,612,068,887</u>	<u>11,322,973,693</u>	<u>11,295,615,060</u>
	<u>11,915,948,924</u>	<u>11,875,578,991</u>	<u>11,679,642,157</u>	<u>11,663,975,123</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,620,255,049	11,610,453,901	11,458,427,086	11,474,663,716
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>3,016,644,316</u>	<u>2,965,587,424</u>	<u>2,924,859,808</u>	<u>2,871,051,545</u>
	<u>14,636,899,365</u>	<u>14,576,041,325</u>	<u>14,383,286,894</u>	<u>14,345,715,261</u>

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:

	30 de septiembre 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	207,310,104	0	0	207,310,104
Inversiones a costo amortizado	56,200,000	0	56,200,000	0
Préstamos, neto	<u>11,612,068,887</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,612,068,887</u>
	<u>11,875,578,991</u>	<u>0</u>	<u>56,200,000</u>	<u>11,819,378,991</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,610,453,901	0	0	11,610,453,901
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,965,587,424</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,965,587,424</u>
	<u>14,576,041,325</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,576,041,325</u>
	31 de diciembre 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.

H.A.
JMA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

30 de septiembre de 2018
(en Miles)

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>					
Grado 1: Normal	11,038,293	57,299	0	0	11,095,592
Grado 2: Mención especial	25,288	336,197	7,953	0	369,438
Grado 3: Subnormal	11,733	31,392	101,385	0	144,510
Grado 4: Dudoso	6,379	5,235	67,622	0	79,236
Grado 5: Irrecuperable	<u>2,071</u>	<u>567</u>	<u>45,516</u>	<u>0</u>	<u>48,154</u>
Monto bruto	11,083,764	430,690	222,476	0	11,736,930
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(75,278)</u>	<u>(28,366)</u>	<u>(49,656)</u>	<u>0</u>	<u>(153,300)</u>
Valor en libros, neto	<u>11,008,486</u>	<u>402,324</u>	<u>172,820</u>	<u>0</u>	<u>11,583,630</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>					
Grado 1: Normal	104,028	2,846	7	0	106,881
Grado 2: Mención especial	0	1,380	0	0	1,380
Grado 3: Subnormal	0	0	167	0	167
Grado 4: Dudoso	0	0	81	0	81
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>680</u>	<u>0</u>	<u>680</u>
Monto bruto	104,028	4,226	935	0	109,189
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(206)</u>	<u>(72)</u>	<u>(133)</u>	<u>0</u>	<u>(411)</u>
Valor en libros, neto	<u>103,822</u>	<u>4,154</u>	<u>802</u>	<u>0</u>	<u>108,778</u>
Total préstamos	<u>11,187,792</u>	<u>434,916</u>	<u>223,411</u>	<u>0</u>	<u>11,846,119</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(75,484)</u>	<u>(28,438)</u>	<u>(49,789)</u>	<u>0</u>	<u>(153,711)</u>
Total valor en libros, neto	<u>11,112,308</u>	<u>406,478</u>	<u>173,622</u>	<u>0</u>	<u>11,692,408</u>
<u>Préstamos renegociados</u>					
Monto bruto	4,411	52,875	92,255	0	149,541
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(255)</u>	<u>(1,453)</u>	<u>(21,034)</u>	<u>0</u>	<u>(22,742)</u>
Total , neto	<u>4,156</u>	<u>51,422</u>	<u>71,221</u>	<u>0</u>	<u>126,799</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre 2017 (en Miles)
<u>Préstamos</u>	
<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:

	30 de septiembre de 2018		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,352,836,807	1,021,765,040	11,374,601,847
De 31 a 90 días	307,782,878	10,404,792	318,187,670
Más de 90 días (capital o intereses)	132,102,990	4,590,982	136,693,972
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>16,635,328</u>	<u>0</u>	<u>16,635,328</u>
Total	<u>10,809,358,003</u>	<u>1,036,760,814</u>	<u>11,846,118,817</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)	<u>11,933,900</u>	<u>103,158</u>	<u>12,037,058</u>
Total	<u>10,501,443,273</u>	<u>1,004,617,479</u>	<u>11,506,060,752</u>

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/.51,456,738 (31 de diciembre de 2017: B/.43,791,299), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

30 de septiembre de 2018

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	56,200,000	0	0	0	56,200,000
Reserva acumulada	(3,372)	0	0	0	(3,372)
Valor en libros, neto	56,196,628	0	0	0	56,196,628
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	668,434,370	0	0	0	668,434,370
Menos de BBB-	520,507,014	29,064,790	0	0	549,571,804
Valor en libros locales	1,188,941,384	29,064,790	0	0	1,218,006,174
Valuación del riesgo de crédito	(2,011,358)	(1,438,944)	0	0	(3,450,302)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,468,992,817	0	0	0	1,468,992,817
AA+ a BBB-	1,048,675,441	0	0	0	1,048,675,441
Menos de BBB-	169,629,330	6,429,997	0	648,042	176,707,369
Valor en libros extranjeras	2,687,297,588	6,429,997	0	648,042	2,694,375,627
Valuación del riesgo de crédito	(4,138,675)	(221,270)	0	(5,984)	(4,365,929)
Total valor en libros	3,876,238,972	35,494,787	0	648,042	3,912,381,801
<u>A Valor Razonable con cambios en resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,352,317				
Menos de BBB-	54,352,409				
Valor en libros locales	56,704,726				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	235,846,825				
AA+ a BBB-	254,214,176				
Menos de BBB-	105,134,106				
NR	127,325				
Valor en libros extranjeras	595,322,432				
Total valor en libros	652,027,158				

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	(91,361)
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/.197,246,229 (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 30 de septiembre 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.

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

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 requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	30 de septiembre <u>2018</u>	31 de diciembre <u>2017</u>	
Préstamos	79.73%	79.71%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	52.06%	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.

	30 de septiembre <u>2018</u>	31 de diciembre <u>2017</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	691,487,617	642,818,385
51% - 70%	1,104,420,931	1,004,888,972
71% - 90%	2,054,459,423	1,979,688,603
Más de 90%	<u>414,452,681</u>	<u>425,968,877</u>
Total	<u>4,264,820,652</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>30 de septiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>	<u>30 de septiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	5,385,656	5,351,181	2,884,557	2,562,121
Consumo	6,013,836	5,725,280	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,787,505	1,852,663
Otros sectores	446,627	429,600	0	0
	<u>11,846,119</u>	<u>11,506,061</u>	<u>4,672,062</u>	<u>4,414,784</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	10,464,109	10,176,210	1,298,478	1,321,154
América Latina y el Caribe	1,381,980	1,329,437	286,442	236,857
Estados Unidos de América y otros	30	414	3,087,142	2,856,773
	<u>11,846,119</u>	<u>11,506,061</u>	<u>4,672,062</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 libras, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

	30 de septiembre 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	1.16	579.12	1.30	113.70	18.72	0.98		
Activos								
Efectivo y equivalentes	395,884	9,393,749	546,858	61,293	9,673	10,195	326,573	10,744,225
Inversiones y otros activos financieros	21,645,873	5,456,570	38,713,368	0	0	0	74,383	65,890,194
Préstamos	0	10,979,100	0	0	0	0	0	10,979,100
Otros activos	<u>20,478,368</u>	<u>1,816,074</u>	<u>39,674,771</u>	<u>5,012,475</u>	<u>1,789,636</u>	<u>0</u>	<u>6,942,624</u>	<u>75,713,948</u>
	<u>42,520,125</u>	<u>27,645,493</u>	<u>78,934,997</u>	<u>5,073,768</u>	<u>1,799,309</u>	<u>10,195</u>	<u>7,343,580</u>	<u>163,327,467</u>
Pasivos								
Depósitos	0	21,031,317	0	0	0	0	0	21,031,317
Obligaciones y colocaciones	0	2,667,374	0	0	0	0	0	2,667,374
Otros pasivos	<u>45,376,847</u>	<u>50,472</u>	<u>79,268,427</u>	<u>1,728,025</u>	<u>1,783,842</u>	<u>1,619,213</u>	<u>6,758,081</u>	<u>136,584,907</u>
	<u>45,376,847</u>	<u>23,749,163</u>	<u>79,268,427</u>	<u>1,728,025</u>	<u>1,783,842</u>	<u>1,619,213</u>	<u>6,758,081</u>	<u>160,283,598</u>
Total neto de posiciones en moneda	(2,856,722)	3,896,330	(333,430)	3,345,743	15,467	(1,609,018)	585,499	3,043,869
	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	77,728	2,839,728	(1,921,424)	1,904,624	1,566,409	3,439,649	(5,107,069)	2,799,645

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

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

- *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:

	30 de septiembre de 2018						
	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	64,005,606	48,811,658	94,910,022	0	0	0	207,727,286
Inversiones y otros activos financieros	1,155,945,960	158,305,281	462,202,422	1,740,827,406	666,488,183	226,580,300	4,410,349,552
Préstamos	<u>11,106,576,528</u>	<u>406,318,998</u>	<u>59,898,352</u>	<u>233,420,062</u>	<u>25,834,832</u>	<u>14,070,045</u>	<u>11,846,118,817</u>
Total	<u>12,326,528,094</u>	<u>613,435,937</u>	<u>617,010,796</u>	<u>1,974,247,468</u>	<u>692,323,015</u>	<u>240,650,345</u>	<u>16,464,195,655</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,060,060,169	945,541,666	1,281,323,171	2,574,201,019	1,143,435	0	9,862,269,460
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,826,719,515</u>	<u>134,582,205</u>	<u>25,210,048</u>	<u>181,224,524</u>	<u>631,228,024</u>	<u>217,680,000</u>	<u>3,016,644,316</u>
Total	<u>6,886,779,684</u>	<u>1,080,123,871</u>	<u>1,306,533,219</u>	<u>2,755,425,543</u>	<u>632,371,459</u>	<u>217,680,000</u>	<u>12,878,913,776</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,439,748,410</u>	<u>(466,687,934)</u>	<u>(689,522,423)</u>	<u>(781,178,075)</u>	<u>59,951,556</u>	<u>22,970,345</u>	<u>3,585,281,879</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	<u>10,275,720,434</u>	<u>595,586,904</u>	<u>362,142,300</u>	<u>239,199,556</u>	<u>26,219,223</u>	<u>7,192,335</u>	<u>11,506,060,752</u>
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	<u>1,364,015,425</u>	<u>432,050,732</u>	<u>195,799</u>	<u>175,840,571</u>	<u>689,262,681</u>	<u>217,680,000</u>	<u>2,879,045,208</u>
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	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2018	2017	2018	2017
Al final del período	10,172,933	10,880,272	(9,010,227)	(8,574,083)
Promedio del período	9,663,903	7,097,469	(8,548,605)	(4,689,223)
Máximo del período	10,476,966	10,880,272	(9,010,227)	(8,574,083)
Mínimo del período	8,537,317	5,108,759	(7,756,451)	(3,119,736)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2018	2017	2018	2017
Al final del período	(17,777,692)	(20,838,488)	17,008,333	16,023,531
Promedio del período	(19,357,407)	(20,011,879)	17,467,543	15,842,695
Máximo del período	(23,995,728)	(20,838,488)	19,743,192	17,508,758
Mínimo del período	(17,172,855)	(18,705,750)	15,655,956	14,479,150

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	2018	2017	2018	2017
Al final del período	(101,688,096)	(94,586,308)	101,938,154	98,643,232
Promedio del período	(100,492,860)	(90,553,743)	101,484,238	95,220,350
Máximo del período	(104,537,931)	(94,586,308)	103,443,771	98,643,232
Mínimo del período	(94,586,308)	(87,284,104)	98,643,232	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:

	30 de septiembre 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	259,407,530	0	0	0	0	0	0	259,407,530
Depósitos en bancos	245,121,165	48,811,658	94,910,022	0	0	0	0	388,842,845
Inversiones y otros activos financieros, neto	230,310,168	178,951,724	503,188,408	2,252,129,275	990,219,020	465,806,991	77,410,312	4,698,015,898
Préstamos, neto	1,343,448,823	1,112,237,155	1,303,632,336	6,906,843,225	734,336,763	251,526,708	0	11,652,025,010
Otros activos	389,739,279	6,409,764	202,081,558	48,175	63,438	0	445,796,484	1,044,138,698
Total	2,468,026,965	1,346,410,301	2,103,812,324	9,159,020,675	1,724,619,221	717,333,699	523,206,796	18,042,429,981
Pasivos:								
Depósitos	6,813,936,862	945,541,666	1,284,046,466	2,575,586,620	1,143,435	0	0	11,620,255,049
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	118,881,344	38,373,440	272,618,439	1,735,183,070	633,908,023	0	217,680,000	3,016,644,316
Otros pasivos	747,269,743	9,601,384	151,524,355	6,101,854	0	0	302,299,493	1,216,796,829
Total	7,680,087,949	993,516,490	1,708,189,260	4,316,871,544	635,051,458	0	519,979,493	15,853,696,194
Posición neta	(5,212,060,984)	352,893,811	395,623,064	4,842,149,131	1,089,567,763	717,333,699	3,227,303	2,188,733,787
	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	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	283,199,967	0	0	0	0	0	0	283,199,967
Depósitos en bancos	450,251,996	31,026,167	80,910,046	0	0	0	0	562,188,209
Inversiones y otros activos financieros, neto	330,629,024	175,399,776	259,254,845	2,111,254,931	1,076,994,538	417,550,802	65,775,692	4,436,859,608
Préstamos, neto	1,216,877,401	964,402,602	1,293,966,910	6,912,622,458	682,191,795	252,912,527	0	11,322,973,693
Otros activos	401,843,951	2,017,506	181,942,522	31,674	69,711	0	380,795,107	966,700,471
Total	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

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

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/.3,169,925,948 (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:

	30 de septiembre <u>2018</u>	31 de diciembre <u>2017</u>
Al final del período	26.13%	26.12%
Promedio del período	25.88%	25.87%
Máximo del período	26.61%	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.

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:

	30 de septiembre 2018	31 de diciembre 2017
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	181,469,007	180,079,610
Otras partidas de resultado integral	13,234,207	35,796,615
Utilidades retenidas	1,493,462,091	1,329,584,948
Menos ajustes regulatorios	<u>60,493,060</u>	<u>61,725,358</u>
Total	<u>2,127,672,245</u>	<u>1,983,735,815</u>
Capital Primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total capital primario	<u>2,345,352,245</u>	<u>2,201,415,815</u>
Total de capital	<u>2,345,352,245</u>	<u>2,201,415,815</u>
Activos ponderados por riesgo	11,829,669,437	11,521,593,067
Índices de Capital		
Total de capital	19.83%	19.11%
Total de capital primario	19.83%	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.

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

			1 de enero de 2018		Costo amortizado	Total valor en libros
	VR CR (Mandatorio)	VR CR (Designado)	VR OUI Instrumento de deuda	VR OUI Instrumento de capital		
Activos Financieros:						
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	283,199,967	283,199,967
Depósitos en bancos	0	0	0	0	562,188,209	562,188,209
Préstamos, neto	0	0	0	0	11,322,561,145	11,322,561,145
Inversiones:						
Medidos a valor razonable	614,404,459	0	3,817,581,980	0	0	4,431,986,439
Medidos a costo amortizado	0	0	0	0	0	0
Derivados para administración de riesgo	50,577	0	0	0	0	50,577
Derivados otros	2,663,336	0	0	0	0	2,663,336
Total Activos Financieros	617,118,372	0	3,817,581,980	0	12,167,949,321	16,602,649,673
Pasivos Financieros:						
A la vista	0	0	0	0	2,494,385,028	2,494,385,028
Ahorros	0	0	0	0	3,398,554,919	3,398,554,919
A plazo particulares	0	0	0	0	5,474,415,838	5,474,415,838
A plazo interbancarios	0	0	0	0	91,071,301	91,071,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	45,814,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	0	0	0	0	2,661,365,208	2,661,365,208
Bonos perpetuos	0	0	0	0	217,680,000	217,680,000
Derivados para administración de riesgo	29,413,264	0	0	0	0	29,413,264
Derivados otros	3,269,630	0	0	0	0	3,269,630
Otros pasivos / Inversiones vendidas en corto	138,267,009	0	0	0	0	138,267,009
Otros pasivos / cuentas de colateral	0	0	0	0	456,293	456,293
Total Pasivos Financieros	170,949,903	0	0	0	14,383,743,187	14,554,693,090
30 de septiembre de 2018						
	VR CR (Mandatorio)	VR CR (Designado)	VR OUI Instrumento de deuda	VR OUI Instrumento de capital	Costo amortizado	Total valor en libros
Activos Financieros:						
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	259,407,530	259,407,530
Depósitos en bancos	0	0	0	0	388,842,845	388,842,845
Préstamos, neto	0	0	0	0	11,652,025,010	11,652,025,010
Inversiones:						
Medidos a valor razonable	703,483,896	0	3,912,381,801	0	0	4,615,865,697
Medidos a costo amortizado	0	0	0	0	56,196,628	56,196,628
Derivados para administración de riesgo	2,362,353	0	0	0	0	2,362,353
Derivados otros	5,891,186	0	0	0	0	5,891,186
Total Activos Financieros	711,737,435	0	3,912,381,801	0	12,356,472,013	16,980,591,249
Pasivos Financieros:						
A la vista	0	0	0	0	2,412,003,584	2,412,003,584
Ahorros	0	0	0	0	3,415,499,079	3,415,499,079
A plazo particulares	0	0	0	0	5,704,533,947	5,704,533,947
A plazo interbancarios	0	0	0	0	88,218,439	88,218,439
Obligaciones y colocaciones	0	0	0	0	2,798,964,316	2,798,964,316
Bonos perpetuos	0	0	0	0	217,680,000	217,680,000
Derivados para administración de riesgo	16,437,756	0	0	0	0	16,437,756
Derivados otros	5,215,691	0	0	0	0	5,215,691
Otros pasivos / Inversiones vendidas en corto	81,086,764	0	0	0	0	81,086,764
Total Pasivos Financieros	102,740,211	0	0	0	14,636,899,365	14,739,639,576

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumentos financieros</u>	<u>Valor en Libros NIC 39 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación</u>	<u>Valor en Libros NIIF 9 1 de enero de 2018</u>
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 a Valor razonable OUI	7,789,587
Reclasificación de inversiones Disponibles para la venta a Valor razonable con cambios a resultados	(2,688,416)
Reclasificación de inversiones a Valor razonable con cambios a resultados a Valor razonable OUI	461,265
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento a Valor razonable OUI	11,398,840
Cambios por adopción NIIF 9	<u>16,961,276</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>52,757,891</u>
Utilidades retenidas:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,329,584,948
Ajuste por reclasificación de inversiones	8,030,933
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para inversiones a VR OUI	(7,789,587)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas para préstamos	(412,548)
Impuesto diferido	671,993
Cambios por adopción NIIF 9	<u>500,791</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>1,330,085,739</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(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 38.55% (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 19.83% (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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reservas Regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 (hasta 31 de diciembre de 2017: NIC 39) y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

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:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>					
	(en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,721,055	223,336	82,680	42,447	20,816	5,090,334
Préstamos al consumidor	<u>5,612,881</u>	<u>140,093</u>	<u>57,496</u>	<u>36,736</u>	<u>25,318</u>	<u>5,872,524</u>
Total	<u>10,333,936</u>	<u>363,429</u>	<u>140,176</u>	<u>79,183</u>	<u>46,134</u>	<u>10,962,858</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,475</u>	<u>24,319</u>	<u>37,828</u>	<u>11,583</u>	<u>93,205</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2017</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
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.

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>30 de septiembre de 2018</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	5,014,019	47,411	28,904	5,090,334
Préstamos al consumidor	<u>5,492,098</u>	<u>260,419</u>	<u>120,007</u>	<u>5,872,524</u>
Total	<u>10,506,117</u>	<u>307,830</u>	<u>148,911</u>	<u>10,962,858</u>

	<u>31 de diciembre de 2017</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</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>30 de septiembre de 2018</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,997,939	60,593	31,802	5,090,334
Préstamos al consumidor	<u>5,461,670</u>	<u>268,191</u>	<u>142,663</u>	<u>5,872,524</u>
Total	<u>10,459,609</u>	<u>328,784</u>	<u>174,465</u>	<u>10,962,858</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.104,948,830 (31 de diciembre de 2017: B/.84,700,213). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.6,968,616 (31 de diciembre de 2017: B/.5,906,963).

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.7,655,223 (31 de diciembre de 2017: B/.5,730,492) y una provisión de B/.1,150,174 (31 de diciembre de 2017: B/.911,969). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.581,692 y B/.568,482 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:

	<u>30 de septiembre de 2018</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	151,759	8,849	782	0	131	161,521
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>805,112</u>	<u>2,922</u>	<u>539</u>	<u>865</u>	<u>68</u>	<u>809,506</u>
Total	<u>956,871</u>	<u>11,771</u>	<u>1,321</u>	<u>865</u>	<u>199</u>	<u>971,027</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>31 de diciembre de 2017</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	177,502	2,830	1,314	0	0	181,646
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>899,196</u>	<u>2,717</u>	<u>2,323</u>	<u>1,654</u>	<u>752</u>	<u>906,642</u>
Total	<u>1,076,698</u>	<u>5,547</u>	<u>3,637</u>	<u>1,654</u>	<u>752</u>	<u>1,088,288</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones

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

- (b) *Ley Bancaria de Costa Rica*
La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- (c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*
Las operaciones de Banco General (Overseas), Inc. están regidas por la Ley de Bancos e Instituciones Fiduciarias del 15 de marzo de 1989, cuya última reforma fue el 11 de octubre de 2013, emitida por el Gobierno de las Islas Caimán.
- (d) *Ley de Empresas Financieras*
Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- (e) *Ley de Arrendamientos Financieros*
Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- (f) *Ley de Seguros y Reaseguros*
Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.
- (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

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

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

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

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

30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S. A. Y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	254,880,494	0	0	475	0	350	4,525,961	250	259,407,530	0	259,407,530
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	2,126,162	29,330,293	2,696,519	10,222,553	0	2,329,441	78,707,176	939,488	126,351,632	45,390,313	80,961,319
A la vista en el exterior	56,762,651	2,291,027	0	20,472	38,295,444	4,579,763	6,136,656	0	108,086,013	7,931,773	100,154,240
A plazo locales	40,346,229	47,800,000	25,035,000	178,400,000	0	59,500,000	481,057	26,108,007	377,670,293	169,943,007	207,727,286
A plazo en el exterior	1,097,100,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,268,866,230	1,268,866,230	0
Total de depósitos en bancos	1,196,335,042	79,421,320	27,731,519	188,643,025	210,061,674	66,409,204	85,324,889	27,047,495	1,880,974,168	1,492,131,323	388,842,845
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,451,215,536	79,421,320	27,731,519	188,643,500	210,061,674	66,409,554	89,850,850	27,047,745	2,140,381,698	1,492,131,323	648,250,375
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,281,795,525	0	675,702	3,986,000	1,477,820,728	5,279,758	34,739,612	0	4,804,307,325	132,245,000	4,672,062,325
Préstamos	10,962,858,003	143,395,198	0	0	451,160,968	0	442,204,648	0	11,999,618,817	153,500,000	11,846,118,817
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	146,569,053	783,961	0	0	701,371	0	5,656,860	0	153,711,245	0	153,711,245
Comisiones no devengadas	39,132,600	0	0	0	0	0	1,249,962	0	40,382,562	0	40,382,562
Préstamos, neto	10,777,156,350	142,611,237	0	0	450,459,597	0	435,297,826	0	11,805,525,010	153,500,000	11,652,025,010
Inversiones en asociadas	269,872,284	2,549,285	0	0	0	0	0	0	272,421,569	246,467,996	25,953,573
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	221,818,444	390,328	0	730,144	0	338,477	5,083,566	2,465,480	230,826,439	0	230,826,439
Obligaciones de clientes por aceptaciones financieras pendientes de liquidación	12,841,393	0	0	0	0	0	955,303	0	13,796,696	0	13,796,696
Intereses acumulados por cobrar	100,541,377	0	0	0	250,950,070	4,818,090	0	0	356,309,537	0	356,309,537
Impuesto sobre la renta diferido	66,045,214	351,526	552,060	2,415,509	10,673,554	759,092	2,618,763	408,692	83,824,410	5,408,170	78,416,240
Plusvalía y activos intangibles, netos	36,787,696	0	0	0	0	0	0	0	36,787,696	0	36,787,696
Otros activos adjudicados para la venta, neto	58,900,703	730,742	0	0	0	0	0	861,615	60,493,060	0	60,493,060
Activos	7,073,531	2,500	0	0	0	0	711,390	0	7,787,421	0	7,787,421
Otros activos	219,972,718	1,239,820	1,842,502	24,607,879	39,856,345	4,778,166	1,732,607	2,601,227	296,631,064	36,909,445	259,721,619
Total de activos	16,504,020,761	227,296,558	30,801,783	220,393,032	2,439,821,988	82,363,137	570,989,917	33,364,759	20,109,091,915	2,065,661,934	18,042,429,981

H.A.
Ortiz

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

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

	Banco General S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,314,758,536	0	0	0	0	0	58,343,508	0	2,373,102,044	45,390,313	2,327,711,731
Ahorros	3,263,610,631	0	0	0	0	0	13,876,876	0	3,277,487,507	0	3,277,487,507
A plazo:											
Particulares	5,423,909,808	0	0	0	0	0	243,247,722	0	5,667,157,530	169,943,007	5,497,214,523
Interbancarios	88,218,439	0	0	0	0	0	0	0	88,218,439	0	88,218,439
Extranjeros:											
A la vista	89,416,382	0	0	0	6,627	0	489,118	0	89,912,127	5,620,274	84,291,853
Ahorros	47,865,052	0	0	0	92,458,019	0	0	0	140,323,071	2,311,499	138,011,572
A plazo:											
Particulares	85,668,829	0	0	0	111,494,566	0	10,156,029	0	207,319,424	0	207,319,424
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	1,097,100,000	0	0	0	1,268,866,230	1,268,866,230	0
Total de depósitos	11,485,213,907	0	0	0	1,301,059,212	0	326,113,253	0	13,112,386,372	1,492,131,323	11,620,255,049
Obligaciones y colocaciones	2,778,059,072	125,000,000	0	0	0	0	181,650,244	0	3,084,709,316	285,745,000	2,798,964,316
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	12,841,393	0	0	0	0	0	955,303	0	13,796,696	0	13,796,696
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	139,496,404	0	0	0	358,149,480	4,793,859	0	0	502,439,743	0	502,439,743
Intereses acumulados por pagar	106,342,912	845,860	0	0	2,107,953	0	5,843,796	0	115,140,321	0	109,732,151
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	15,493,568	2,613,511	0	0	0	18,107,079	0	18,107,079
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,904,324	0	0	0	0	581,168	0	3,485,492	0	3,485,492
Otros pasivos	464,612,244	5,385,926	1,050,624	41,664,585	77,992,515	7,565,607	5,166,347	2,560,847	605,998,695	36,763,027	569,235,668
Total de pasivos	15,204,245,932	134,135,910	1,050,624	57,158,153	1,741,922,671	12,359,466	520,310,111	2,560,847	17,673,743,714	1,820,047,520	15,853,696,194
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	134,445,958	0	0	28,679,160	0	0	1,041,398	0	164,166,516	(16,870,973)	181,037,489
Reserva de capital	21,555,106	0	0	(19,487)	(7,091,225)	0	(210,187)	0	14,234,207	0	14,234,207
Utilidades no distribuidas	643,773,765	89,105,648	28,251,159	128,575,206	527,881,652	68,523,671	7,848,595	25,823,912	1,519,783,608	26,321,517	1,493,462,091
Total de patrimonio	1,299,774,829	93,160,648	29,751,159	163,234,879	697,899,297	70,023,671	50,679,806	30,823,912	2,435,348,201	246,614,414	2,188,733,787
Total de pasivos y patrimonio	16,504,020,761	227,296,558	30,801,783	220,393,032	2,439,821,968	82,383,137	570,989,917	33,384,759	20,109,091,915	2,066,661,934	18,042,429,981

A. A.

[Handwritten signature]

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

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 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	529,597,489	8,434,123	0	0	19,088,535	0	26,993,732	0	584,113,879	5,133,262	578,980,617
Depósitos en bancos	14,632,177	1,745,288	558,785	3,854,238	6,796,106	3,798,226	142,291	712,947	32,240,058	26,317,142	5,922,916
Inversiones y otros activos financieros	89,704,038	0	0	75,616	37,090,211	132,200	785,211	0	127,787,276	5,544,014	122,243,262
Comisiones de préstamos	32,069,851	848,556	0	0	0	0	775,172	0	33,693,579	0	33,693,579
Total de ingresos por intereses y comisiones	666,003,555	11,027,967	558,785	3,929,854	62,974,852	3,930,426	28,696,406	712,947	777,834,792	96,994,418	740,840,374
Gastos por intereses:											
Depósitos	169,660,690	0	0	0	14,596,229	1,811,232	9,449,598	0	195,517,749	26,317,142	169,200,607
Obligaciones y colocaciones	86,248,144	5,355,729	0	0	1,737,112	5,887	6,451,296	0	99,798,168	10,677,276	89,120,892
Total de gastos por intereses	255,908,834	5,355,729	0	0	16,333,341	1,817,119	15,900,894	0	295,315,917	36,994,418	258,321,499
Ingreso neto por intereses y comisiones	410,094,721	5,672,238	558,785	3,929,854	46,641,511	2,113,307	12,795,512	712,947	482,518,875	0	482,518,875
Provisión para pérdidas en préstamos, neto	30,672,509	31,830	0	0	0	0	1,043,863	0	31,748,222	0	31,748,222
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	(49,145)	(49,145)	0	(2,395)	93,546	0	(11,990)	0	30,016	0	30,016
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	348,831	(13,013)	0	0	0	0	228,533	0	564,351	0	564,351
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	379,122,526	5,653,421	558,785	3,932,249	46,547,955	2,113,307	11,555,066	712,947	450,176,286	0	450,176,286
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	131,768,341	2,024,954	2,453,197	1,799,602	0	6,798,947	1,691,621	9,048,663	155,585,325	(284,093)	155,869,418
Primas de seguros, neto	0	0	0	13,828,411	2,225,628	0	0	0	16,054,039	(5,766,647)	21,820,886
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neto	(1,619,299)	0	2,673	(9,826,962)	(9,826,962)	3,245,431	(974,289)	0	(9,172,446)	75	(9,172,446)
Otros ingresos, neto	17,924,941	52,168	35,088	12,140	340,142	4,193,632	71,668	390,834	23,020,603	6,387,410	16,633,193
Gastos por comisiones y otros gastos	(57,943,238)	(261,851)	(34,234)	(16,664)	(2,918,187)	(915,912)	(630,016)	(6,116)	(62,726,220)	0	(62,726,220)
Total de otros ingresos (gastos), neto	90,130,745	1,815,261	2,455,724	15,623,489	(10,179,379)	13,322,098	158,984	9,433,379	122,761,301	336,670	122,424,631
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	113,258,339	289,755	0	1,469,380	0	5,236,260	5,926,919	3,028,291	129,208,944	173,437	129,035,507
Depreciación y amortización	16,754,218	134,560	0	171,006	0	27,088	786,301	192,250	18,065,423	0	18,065,423
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	18,403,866	9,790	0	11,921	0	6,730	678,570	141,394	19,252,271	75	19,252,196
Otros gastos	47,718,981	629,255	128,294	580,949	153,933	919,130	2,153,051	758,234	53,041,827	163,158	52,878,669
Total de gastos generales y administrativos	195,135,404	1,063,360	128,294	2,233,256	153,933	6,189,208	9,544,841	4,120,169	219,568,465	336,670	219,231,795
Utilidad neta operacional	273,117,867	6,405,322	2,887,215	17,322,482	36,214,653	9,246,197	2,149,229	6,026,157	353,369,122	0	353,369,122
Participación patrimonial en asociadas	6,882,265	370,803	0	0	0	0	0	0	7,253,068	0	7,253,068
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	280,010,132	6,776,125	2,887,215	17,322,482	36,214,653	9,246,197	2,149,229	6,026,157	360,632,190	0	360,632,190
Impuesto sobre la renta, neto	35,715,815	388,091	620,819	3,181,631	0	1,110,717	937,541	1,353,475	43,308,089	0	43,308,089
Utilidad neta	244,294,317	6,388,034	2,266,396	14,140,851	36,214,653	8,135,480	1,211,688	4,672,682	317,324,101	0	317,324,101
Utilidades no distribuidas al inicio del período (NIC 39)	553,531,501	82,046,428	25,669,846	116,315,703	490,001,861	60,055,999	6,932,477	21,352,650	1,355,906,465	26,321,517	1,329,584,948
Cambios por adopción NIIF 9	(2,552,006)	756,820	414,385	(7,964)	1,665,138	481,488	(287,070)	0	500,791	0	500,791
Utilidades no distribuidas al inicio del período (NIIF 9)	550,983,507	81,299,608	26,255,461	116,323,667	488,336,723	59,574,511	7,189,547	21,352,650	1,355,405,674	26,321,517	1,329,084,157
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(186,845)	0	0	(1,350,897)	0	0	(88,500)	0	(1,576,242)	0	(1,576,242)
Dividendos pagados - acciones comunes	(150,796,800)	0	0	0	0	0	0	0	(150,796,800)	0	(150,796,800)
Impuesto complementario	(516,402)	(85,634)	(99,469)	(522,487)	0	(149,296)	0	(201,420)	(1,574,707)	0	(1,574,707)
Utilidades no distribuidas al final del período	643,773,765	89,105,648	28,251,159	128,575,206	527,881,652	69,523,671	7,849,595	25,823,912	1,519,783,608	26,321,517	1,493,462,091

H. A.

JMA

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Intc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	244,294,317	6,388,034	2,266,396	14,140,851	36,214,653	8,135,480	1,211,688	4,672,682	317,324,101	0	317,324,101
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	(21,880,582)	0	0	(14,488)	(11,305,903)	0	(183,124)	0	(33,384,097)	0	(33,384,097)
Transferencia a resultados por venta de inversiones a VR OUI	(1,641,810)	0	0	(2,395)	(4,524,421)	0	0	0	(6,166,231)	0	(6,166,231)
Valuación del riesgo de crédito	(49,145)	0	0	(2,395)	90,174	0	(11,990)	0	26,644	0	26,644
Total de otros gastos integrales, neto	<u>(23,571,537)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16,883)</u>	<u>(15,740,150)</u>	<u>0</u>	<u>(195,114)</u>	<u>0</u>	<u>(39,523,684)</u>	<u>0</u>	<u>(39,523,684)</u>
Total de utilidades integrales	<u>220,722,780</u>	<u>6,388,034</u>	<u>2,266,396</u>	<u>14,123,968</u>	<u>20,474,503</u>	<u>8,135,480</u>	<u>1,016,574</u>	<u>4,672,682</u>	<u>277,800,417</u>	<u>0</u>	<u>277,800,417</u>

H.A.
JMA

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

Anexo 4

Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio

30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

Activos	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2017	Pasivos y Patrimonio	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2017
Efectivo y efectos de caja	259,407,530	283,199,967	248,679,345	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista locales	80,961,319	89,035,277	88,000,203	Locales:			
A la vista en el exterior	100,154,240	166,467,290	107,777,146	A la vista	2,414,866,377	2,414,866,377	2,246,916,946
A plazo locales	207,727,286	212,659,475	212,661,922	Ahorros	3,271,077,384	3,271,077,384	3,247,166,528
A plazo en el exterior	0	94,026,167	125,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos	388,842,845	562,188,209	533,439,271	Particulares	5,487,214,523	5,267,297,518	5,244,575,711
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	648,250,375	845,388,176	782,118,616	Interbancarios	88,218,439	91,071,301	174,082,161
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,672,062,325	4,414,783,855	4,239,165,060	Extranjeros:			
Préstamos	11,846,118,817	11,506,060,752	11,405,634,133	A la vista	84,291,853	79,518,651	74,492,346
Menos:				Ahorros	138,011,572	127,477,535	125,961,672
Reserva para pérdidas en préstamos	153,711,245	144,832,305	140,936,232	A plazo:			
Comisiones no devengadas	40,382,582	38,254,754	38,088,524	Particulares	207,319,424	207,118,320	217,958,706
Préstamos, neto	11,652,025,010	11,322,973,693	11,226,609,377	Total de depósitos	11,620,255,049	11,458,427,086	11,331,154,070
Inversiones en asociadas	25,953,573	22,075,753	21,834,425	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	45,814,600	147,484,220
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	230,826,439	223,200,152	219,243,215	Obligaciones y colocaciones	2,798,964,316	2,661,365,208	2,323,099,777
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	13,796,696	38,619,957	28,893,698	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Intereses acumulados por cobrar	356,309,537	350,981,692	334,686,684	Aceptaciones pendientes	13,796,696	38,619,957	28,893,698
Impuesto sobre la renta diferido	78,416,240	67,637,536	69,273,456	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	502,439,743	405,771,013	433,203,774
Plusvalía y activos intangibles, netos	36,787,686	33,756,441	32,793,125	Intereses acumulados por pagar	109,732,151	108,732,837	99,584,986
Activos adjudicados para la venta, neto	60,493,060	61,725,358	62,379,706	Reservas de operaciones de seguros	18,107,079	16,999,292	16,969,144
Otros activos	7,787,421	5,667,571	4,530,243	Impuesto sobre la renta diferido	3,485,492	3,539,569	3,561,184
	259,721,619	185,111,764	230,281,822	Otros pasivos	589,235,668	589,129,576	596,248,434
				Total de pasivos	15,853,696,194	15,526,079,138	15,197,879,287
				Patrimonio:			
				Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
				Reserva legal	181,037,489	179,461,247	178,971,360
				Reservas de capital	14,234,207	36,796,615	49,185,228
				Utilidades no distribuidas	1,483,482,091	1,329,584,948	1,325,773,552
				Total de patrimonio	2,188,733,787	2,045,842,810	2,053,930,140
				Compromisos y contingencias			
Total de activos	18,042,429,981	17,571,921,948	17,251,809,427	Total de pasivos y patrimonio	18,042,429,981	17,571,921,948	17,251,809,427

A. A.

[Firma]