

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 de junio de 2019

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, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2018 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 2019, adoptamos la NIIF 16, Arrendamientos, que reemplaza a la NIC 17, Arrendamientos. Debido a la aplicación de la NIIF 16 y nuestra elección de no re-exresar la información del periodo 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(j) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas" de los Estados Financieros Consolidados a junio 2019, para mayor información.

I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 30 de junio de 2019, la cartera de préstamos del Banco aumentó 1.5%, de US\$11,792.7 millones en junio de 2018, a US\$11,971.0 millones. Durante el periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 5.2%, a US\$4,423.2 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 8.2%, a US\$1,852.9 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó 3.4%, a US\$5,150.4 millones, y otros préstamos (arrendamiento financiero, préstamos prendarios, y sobregiros) crecieron levemente de US\$541.0 en 2018 a US\$544.4 millones en el mismo periodo de 2019. De junio 2018 a junio 2019, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó levemente 3.4% o US\$147.4 millones, a US\$4,195.5 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales disminuyó 3.7% o US\$36.4 millones a US\$955.0 millones. Al 30 de junio de 2019, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) los activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) la cartera de bonos de renta fija corporativos locales y regionales creció 5.0%, de US\$4,725.6 millones en junio de 2018, a US\$4,961.6 millones en junio de 2019.

Total de Pasivos

Durante el periodo transcurrido de junio 2018 a junio 2019, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$645.9 millones o 5.6% a US\$12,096.5 millones. De este total, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en US\$493.3 millones, a US\$6,121.3 millones, que representan el 50.6% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15.7 meses y un 72.3% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$92.0 millones, a US\$3,475.0 millones, representando el 28.7% de los depósitos de clientes, mientras que los depósitos a la vista aumentaron en US\$60.6 millones, quedando en US\$2,500.1 millones y representando el 20.7% de los depósitos de clientes.

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 junio de 2019, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron en US\$367.9 millones u 11.5%, a US\$2,841.1 millones, comparado con el mismo periodo de 2018.

Durante los últimos doce meses hemos incurrido en diversas fuentes de financiamiento, dentro de las cuales se destaca la siguiente: (i) un nuevo préstamo a plazo de cuatro años por US\$200 millones, sindicado entre 12 bancos comerciales de Estados Unidos, Europa y Asia, en Octubre 2018.

Patrimonio

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció 12.3% o US\$262.1 millones, de US\$2,132.1 millones al 30 de junio de 2018 a US\$2,394.1 millones al 30 de Junio de 2019, por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$196.0 millones, al retener el Banco el 57.1% de sus utilidades netas en el periodo. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 3.3% manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.8% al 30 de junio de 2019 comparada con 11.7% del mismo periodo en 2018.

A. Liquidez

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 tasas 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 17.3% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 0.3% 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 primarios (compuestos por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión) a total de depósitos de clientes y obligaciones era del 28.1% al 30 de junio de 2019, equivalente a US\$4,151.1 millones en liquidez primaria. La liquidez primaria incrementó en 7.4%, comparada con la de US\$3,864.4 millones en 2018, con una razón de liquidez del 26.6%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 51.3% de activos líquidos son inversiones con calificación AAA. Al 30 de junio de 2019, estos activos líquidos representaban el 34.3% del total de los depósitos de clientes y el 22.1% 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 junio de 2019, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 42.5% 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 junio de 2019, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,971.0 millones, de los cuales el 43.0% está compuesto por préstamos corporativos (un 35.0% de préstamos corporativos locales y un 8.0% de préstamos corporativos extranjeros), el 52.4% por préstamos minoristas (un 36.9% de préstamos residenciales y un 15.5% de préstamos de consumo), y el 4.6% por otros préstamos (compuesto por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, enfatizamos el otorgamiento de préstamos garantizados con colaterales, particularmente residencias unifamiliares, propiedades y depósitos en banco, además de aplicar políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 30 de junio de 2019, el 78.7% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías en el Banco; el 72.2% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 6.5% estaba respaldado con colateral de depósitos y otras garantías en el Banco (préstamos prendarios y sobregiros). La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos históricamente bajos, promediando un 0.43% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de Diciembre de 2018.

Al 30 de junio de 2019, el 89.4% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 10.6% 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 junio de 2019, 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 junio de 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	Variación (%)	2018	2017	2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	419,063	421,908	-0.7%	355,306	371,838	300,783
Financiamientos interinos	660,332	794,912	-16.9%	700,899	807,678	780,855
Lineas de crédito	1,197,100	1,270,953	-5.8%	1,235,506	1,301,407	1,233,583
Préstamos hipotecarios residenciales	4,187,703	3,949,661	6.0%	4,091,043	3,798,892	3,405,347
Préstamos hipotecarios comerciales	1,918,990	1,855,116	3.4%	1,920,858	1,789,765	1,644,394
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,835,585	1,694,890	8.3%	1,776,981	1,652,578	1,513,916
Prendarios y sobregiros	376,571	342,993	9.8%	356,635	333,660	313,490
Arrendamiento financiero	101,929	112,683	-9.5%	108,302	120,391	124,878
Total de préstamos locales	10,697,273	10,443,116	2.4%	10,545,529	10,176,209	9,317,246
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	372,626	369,842	0.8%	447,699	382,626	518,113
Financiamientos interinos	0	3,100	-100.0%	3,100	0	0
Lineas de crédito	330,564	370,408	-10.8%	351,265	317,635	307,604
Préstamos hipotecarios residenciales	235,532	255,865	-7.9%	249,376	254,472	251,639
Préstamos hipotecarios comerciales	251,771	247,989	1.5%	259,581	259,842	276,622
Personales, autos y tarjetas de crédito	17,292	17,104	1.1%	16,779	17,034	15,367
Prendarios y sobregiros	65,914	85,297	-22.7%	79,055	98,242	82,419
Total de préstamos extranjeros	1,273,699	1,349,606	-5.6%	1,406,855	1,329,851	1,451,764
Total préstamos	11,970,971	11,792,722	1.5%	11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	156,172	152,880	2.2%	158,531	144,832	128,917
Comisiones no devengadas	42,303	39,589	6.9%	41,104	38,255	35,511
Total préstamos, neto	11,772,497	11,600,253	1.5%	11,752,749	11,322,974	10,604,582

Al 30 de junio de 2019, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses vencidos y atrasados de 1.01% (junio 2018: 0.95%) y 1.24% (junio 2018: 1.21%), respectivamente, de la cartera total. Al 30 de junio de 2019, la cobertura de la reserva para pérdidas sobre préstamos, que cubre préstamos vencidos y atrasados fue de 105.40% (junio 2018: 106.80%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 128.83% (junio 2018: 136.92%) con castigos por US\$37.2 millones, o el 0.62% (junio 2018: 0.42%) del total de préstamos. El incremento en castigos fue causado por el aumento en el rubro empresarial, los cuales contaban con reservas específicas que cubrieron el monto de los castigos, por lo que la provisión del periodo no fue afectada.

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

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

La SBP requiere clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) los pagos de capital e intereses atrasados, han alcanzado el límite definido por el ente regulador (más de 90 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos los préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios que dejan de acumular intereses después de 120 días y sobregiros después de 30 días de atraso); o (ii) si la situación financiera del deudor, individual o corporativo, ha sufrido efectos materiales adversos (deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral u otros factores que sean de

nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor o bancarrota personal o corporativa) que ponga en riesgo nuestra capacidad de cobrar el préstamo.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, al 30 de junio de 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	Variación (%)	2018	2017	2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos en no acumulación						
Préstamos comerciales	8,340	475	1654.3%	8,931	395	5,608
Financiamientos interinos	2,019	6,477	-68.8%	2,424	7,238	6,170
Lineas de crédito	10,004	6,099	64.0%	15,157	6,525	4,389
Préstamos hipotecarios residenciales	62,224	51,442	21.0%	56,704	41,875	33,628
Préstamos hipotecarios comerciales	12,125	14,591	-16.9%	8,580	11,106	9,427
Personales, autos y tarjetas de crédito	25,864	30,742	-15.9%	22,499	20,811	19,147
Prendarios y sobregiros	343	840	-59.2%	399	587	641
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	300	986	-69.6%	906	1,193	935
Total préstamos en no acumulación	121,220	111,652	8.6%	115,601	89,729	79,947
Total de Préstamos	11,970,971	11,792,722		11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	156,172	152,880		158,531	144,832	128,917
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.01%	0.95%		0.97%	0.78%	0.74%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	128.83%	136.92%		137.14%	161.41%	161.25%

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 junio de 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	Variación (%)	2018	2017	2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	8,366	475	1659.7%	8,931	385	5,608
Financiamientos interinos	2,019	6,477	-68.8%	2,424	7,238	6,170
Lineas de crédito	10,448	5,952	75.5%	14,426	6,486	4,489
Préstamos hipotecarios residenciales	89,229	82,731	7.9%	78,966	69,565	56,322
Préstamos hipotecarios comerciales	11,708	14,410	-18.7%	8,618	11,173	9,347
Personales, autos y tarjetas de crédito	25,567	30,373	-15.8%	22,413	20,711	19,110
Prendarios y sobregiros	533	1,743	-69.4%	1,131	1,344	1,074
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	300	986	-69.6%	906	1,193	444
Total préstamos vencidos y atrasados	148,170	143,147	3.5%	137,815	118,096	102,564
Total de Préstamos	11,970,971	11,792,722		11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	156,172	152,880		158,531	144,832	128,917
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.24%	1.21%		1.15%	1.03%	0.95%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	105.40%	106.80%		115.03%	122.64%	125.70%

Análisis de Pérdidas en Préstamos

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, la cual alcanzó 128.83% al 30 de junio de 2019. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 30 de junio de 2019, 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 tres meses finalizados al 30 de junio de 2019 y 2018, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	Variación (%)	2018	2017	2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del período	158,531	144,832	9.5%	144,832	128,917	112,275
Cambio por adopción NIFF 9	0	413	-100.0%	413	0	0
Provisión cargada a gastos, neto	22,376	21,717	3.0%	41,983	44,485	45,532
Castigos:						
Préstamos comerciales	6,145	171	3490.9%	249	220	832
Financiamientos interinos	415	0	100.0%	207	261	0
Lineas de crédito	6,282	0	100.0%	607	1,462	1,909
Préstamos hipotecarios residenciales	588	465	26.4%	885	712	354
Préstamos hipotecarios comerciales	5	0	100.0%	397	4	1,842
Préstamos de Consumo	22,836	23,636	-3.4%	48,787	46,663	41,815
Autos	1,094	1,043	4.9%	1,869	1,543	1,128
Préstamos Personales	14,082	14,872	-5.3%	31,147	32,525	30,942
Tarjetas de Crédito	7,660	7,722	-0.8%	15,771	12,595	9,745
Prendarios y sobregiros	660	176	274.3%	484	349	336
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	305	114	166.4%	133	267	0
Total castigos	37,235	24,563	51.6%	51,750	49,938	47,088
Recuperación de préstamos castigados	12,500	10,481	19.3%	23,053	21,368	18,198
Saldo al final del año	156,172	152,880	2.2%	158,531	144,832	128,917
Préstamos totales	11,970,971	11,792,722		11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	1.30%	1.30%		1.33%	1.26%	1.20%
Castigos netos / total préstamos ⁽¹⁾	0.41%	0.24%		0.24%	0.25%	0.27%
Castigos / total préstamos ⁽¹⁾	0.62%	0.42%		0.43%	0.43%	0.44%

⁽¹⁾ Porcentajes para junio 2019 y 2018 son 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+) desde 1997.

Al 30 de junio de 2019, teníamos fondos de capital total de US\$2,560.4 millones o el 266.0% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 21.28%, compuesto enteramente de capital primario. Con base al total de los activos ponderados por riesgo de US\$12,031.5 millones al 30 de junio de 2019, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8.0% o US\$962.5 millones. Nuestra razón de capital a total de activos

era del 12.75% a junio 2019, y el pago de dividendos ha promediado 56.90% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años terminados al 31 de Diciembre de 2018.

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 junio de 2019, el saldo de la Reserva Dinámica era de US\$151.1 millones.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y gestión de fondos de pensiones también están sujetas a los requisitos mínimos de capital estipulados en la ley panameña. Al 30 de junio de 2019, 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 junio de 2019 y 2018, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Junio		Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	2018	2017	2016
	(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	183,350	180,973	182,341	180,080	178,381
Otras partidas de resultado integral	82,057	18,496	3,642	35,797	32,287
Utilidades retenidas	1,627,732	1,432,082	1,498,282	1,329,585	1,121,180
Menos: Ajustes regulatorios	50,400	60,417	57,802	61,725	64,343
Total capital primario ordinario (Pilar I)	2,342,739	2,071,134	2,126,463	1,983,736	1,767,505
Capital primario adicional (Pilar I)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Total capital primario	2,560,419	2,288,814	2,344,143	2,201,416	1,985,185
Capital secundario (Pilar II)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	0	0	0	0	0
Total capital secundario	0	0	0	0	0
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	2,560,419	2,288,814	2,344,143	2,201,416	1,985,185
Activos ponderados por riesgo	12,031,506	11,720,898	12,053,460	11,521,593	10,684,527
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	21.28%	19.53%	19.45%	19.11%	18.58%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	21.28%	19.53%	19.45%	19.11%	18.58%

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 junio de 2019 y 2018 y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	175,729	161,137	9.1%	344,712	317,769	8.5%
Total de Provisiones, netas	(10,776)	(10,047)	7.3%	(24,669)	(22,648)	8.9%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	55,784	51,612	8.1%	108,708	103,098	5.4%
Primas de seguros, neta	7,733	7,219	7.1%	15,757	14,238	10.7%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6,003	(5,531)	208.5%	8,944	(8,146)	209.8%
Otros ingresos, neto	6,994	5,273	32.6%	13,995	10,266	36.3%
Gastos por comisiones y otros gastos	(23,303)	(20,809)	12.0%	(46,634)	(41,637)	12.0%
Total otros ingresos, neto	53,212	37,763	40.9%	100,770	77,819	29.5%
Gastos generales y administrativos:	75,811	72,979	3.9%	150,387	145,088	3.7%
Participación patrimonial en asociadas	3,019	2,453	23.1%	5,711	4,753	20.2%
Utilidad neta antes de ISR	145,373	118,327	22.9%	276,137	232,605	18.7%
Impuesto sobre la renta, neto	(16,612)	(14,321)	16.0%	(30,793)	(27,473)	12.1%
Utilidad neta	128,761	104,006	23.8%	245,343	205,132	19.6%

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019 fue de US\$128.76 millones, lo cual representa un incremento de US\$24.75 millones o 23.8% sobre la utilidad neta de US\$104.01 millones para el mismo periodo de 2018. El ROAE para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019 fue de 21.89%, comparado con 19.63% en el mismo periodo de 2018. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019 fue de 2.76%, comparado con 2.32% para el mismo periodo de 2018. 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 rubros del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen neto de interés, para los trimestres terminados al 30 de junio 2019 y 2018, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso por intereses y comisiones	272,961	247,445	10.3%	538,023	485,211	10.9%
Total gastos por intereses	97,231	86,308	12.7%	193,311	167,442	15.4%
Ingreso neto por intereses y comisiones	175,729	161,137	9.1%	344,712	317,769	8.5%
Activos productivos promedio	17,121,890	16,579,902	3.3%	17,155,214	16,437,704	4.4%
Pasivos con costo promedio	12,544,865	12,155,135	3.2%	12,541,455	12,060,231	4.0%
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾	4.11%	3.89%	5.6%	4.02%	3.87%	3.9%
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	6.38%	5.97%	6.8%	6.27%	5.90%	6.2%
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾⁽⁴⁾	3.10%	2.84%	9.2%	5.50%	5.27%	4.3%

⁽¹⁾ Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para pérdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos productivos

⁽²⁾ Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos productivos

⁽³⁾ Gastos por intereses totales divididos entre el promedio de los pasivos con costo financiero

⁽⁴⁾ Porcentajes para los tres y seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018 son anualizados

El 9.1% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparado con el mismo periodo en 2018, es principalmente resultado de: (i) un aumento en el margen de interés neto de 3.89% en 2018, a 4.11% en 2019, o de 5.6%, y (ii) un aumento del 3.3% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, lo cual se debe principalmente, al crecimiento de 7.3% en el saldo promedio de las inversiones y otros activos financieros, neto, y al incremento de 2.3% en el saldo promedio de la cartera de préstamos, neta.

El margen neto de interés aumentó en el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparado con el mismo periodo en 2018, primordialmente por un incremento en la tasa de interés promedio generada por los activos que devengan intereses, que aumentó 41 puntos básicos de 5.97% en el 2018 a 6.38% en el 2019, producto del (i) incremento en la tasa de la cartera de préstamos, neto la cual incrementó 43 puntos básicos, de 7.10% en el 2018, a 7.53% en el 2019, y (ii) el incremento en la tasa de las inversiones que aumentó de 3.54% en el 2018 a 3.89% en el 2019. El incremento fue contrarrestado por: (i) el aumento de 26 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por los pasivos con costo financiero, que aumentó de 2.84% en el 2018 a 3.10% causado por un incremento de 47 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual incrementó, de 3.95% en 2018 a 4.42% en 2019, producto de un aumento en Libor (Libor 3M promedio para el trimestre terminado en junio 2018 aumenta de 2.34% a 2.51% para el mismo periodo en 2019) y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó de 3.60% en junio 2018 a 3.87% en junio 2019.

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 junio 2019 y 2018, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	272,961	247,445	10.3%	538,023	485,211	10.9%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	362,123	427,431	-15.3%	366,881	416,461	-11.9%
Préstamos, neto	11,801,173	11,532,296	2.3%	11,813,707	11,459,869	3.1%
Inversiones y otros activos financieros	4,958,594	4,620,175	7.3%	4,974,626	4,561,374	9.1%
Total	17,121,890	16,579,902	3.3%	17,155,214	16,437,704	4.4%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos ⁽¹⁾	2.73%	1.88%		2.43%	1.88%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.53%	7.10%		7.42%	7.01%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.89%	3.54%		3.84%	3.50%	
Total ⁽¹⁾	6.38%	5.97%		6.27%	5.90%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los tres y seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018 son anualizados

El total de ingreso por intereses y comisiones, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 68.9% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, y la cual genera el 81.4% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo, incrementó de US\$247.4 millones en junio 2018 a US\$273.0 millones en junio 2019 o un 10.3%.

El incremento del 10.3% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparado con el mismo periodo en 2018, fue impulsado primordialmente por: (i) un incremento en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual aumentó de 5.97% en junio 2018 a 6.38% en junio 2019 o un 6.8%; y (ii) el aumento del 3.3% en los saldos promedios de los activos que devengan intereses, comparado con el mismo periodo en 2018.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva de un crecimiento de 7.3% en inversiones y otros activos financieros y del aumento de 2.3% en los préstamos, neto promedio, el cual resulta principalmente de: (i) un aumento de 8.2% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 17.0% y préstamos personales 8.1%); y (ii) el crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (creció 5.2%).

El aumento en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por: (i) mayores tasas en la cartera de préstamos, neta, la cual subió de 7.10% en 2018 a 7.53% en 2019; y (ii) un incremento en la tasa de inversiones que aumentó de 3.54% en junio 2018 a 3.89% en junio 2019.

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 junio de 2018 y 2019:

	Aumento/Disminución
	II trimestre 2018/2019
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	8,089
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	17,426
Cambio, neto	25,515

El crecimiento de US\$542.0 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 30 de junio de 2019, produjo un incremento de US\$8.1 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el aumento de 5.97% a 6.38% en la tasa promedio ganada por los activos productivos, generó un aumento de US\$17.4 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo en 2018.

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 junio 2019 y 2018, y para los seis meses terminados a junio 30 de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	97,231	86,308	12.7%	193,311	167,442	15.4%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	3,496,263	3,393,719	3.0%	3,482,782	3,394,611	2.6%
Plazo Fijo - Particulares	6,059,186	5,608,426	8.0%	5,975,529	5,569,737	7.3%
Plazo Fijo - Interbancarios	70,342	99,711	-29.5%	79,251	101,180	-21.7%
Obligaciones y colocaciones	2,919,074	3,053,279	-4.4%	3,003,893	2,994,703	0.3%
Total	12,544,865	12,155,135	3.2%	12,541,455	12,060,231	4.0%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.68%	0.64%		0.67%	0.64%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.87%	3.60%		3.83%	3.56%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	1.97%	1.11%		1.53%	1.14%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	4.42%	3.95%		4.44%	3.80%	
Total ⁽¹⁾	3.10%	2.84%		3.08%	2.78%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los tres y seis meses terminados el 30 de junio 2019 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 66.4% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, en comparación con el 64.7% para el mismo periodo en 2018.

El crecimiento del 12.7% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un incremento de 26 puntos básicos, equivalente al 9.2%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que crece de 2.84% en 2018 a 3.10% en 2019, y (ii) un aumento del 3.2% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo periodo del 2018.

El incremento del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generado por: (i) un incremento del 8.0% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, principal fuente de fondos del banco; y (ii) un incremento de 3.0% en depósitos de ahorro; contrarrestados por una disminución del 4.4% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo.

El incremento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un aumento de 47 puntos básicos en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 3.95% al 30 de junio de 2018 a 4.42% para el mismo periodo en 2018, como resultado de un aumento en las tasas Libor (Libor 3M promedio para el trimestre terminado en junio 2018 aumenta de 2.34% a 2.51% para el mismo periodo en 2019), y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó 27 puntos básicos de 3.60% en junio 2018 a 3.87% en junio 2019.

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 junio de 2018 y 2019:

	Aumento/ Disminución
	II trimestre 2018/2019
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	2,767
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	8,156
Cambio, neto	10,923

El crecimiento de US\$389.7 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de junio de 2019; produjo un incremento de US\$2.8 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que el aumento de 2.84% a 3.10% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó un aumento de US\$8.2 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo en 2018.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para pérdidas sobre préstamos para los trimestres terminados al 30 de junio 2019 y 2018, y para los 6 meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del año	164,096	149,297	9.9%	158,531	144,832	9.5%
Cambio por adopción NIIF 9	0	0	0.0%	0	413	-100.0%
Provisión cargada a gastos, neto	10,383	10,077	3.0%	22,376	21,717	3.0%
Recuperación de préstamos castigados	6,983	6,020	16.0%	12,500	10,481	19.3%
Préstamos castigados	(25,291)	(12,515)	102.1%	(37,235)	(24,563)	51.6%
Saldo al final del periodo	156,172	152,880	2.2%	156,172	152,880	2.2%
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos promedio	0.09%	0.09%		0.19%	0.18%	
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos promedio	0.85%	0.42%		0.62%	0.42%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	1.30%	1.30%		1.30%	1.30%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los tres y seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018 son anualizados

La provisión para pérdidas en préstamos de US\$10.4 millones o 0.09% de los préstamos se mantuvo estable comparado con el mismo periodo de 2018. La provisión de US\$10.4 millones cubrió parte de los castigos netos por US\$18.3 millones, ocasionando que la reserva disminuyera un 4.83% en el trimestre, y el porcentaje del total de préstamos se mantuviera en 1.30% para el segundo trimestre de 2019.

Al 30 de junio de 2019, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$156.2 millones, con una cobertura del 128.83% (junio 2018: 136.92%) de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 105.40% (junio 2018: 106.80%) 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, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los trimestres terminados al 30 de junio 2019 y 2018, y para los seis meses terminados a junio 30 de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	32,481	30,803	5.4%	62,074	61,461	1.0%
Primas de seguros, netas	7,733	7,219	7.1%	15,757	14,238	10.7%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6,003	(5,531)	208.5%	8,944	(8,146)	209.8%
Otros ingresos, netos	6,994	5,273	32.6%	13,995	10,266	36.3%
Total de otros ingresos, netos	53,212	37,763	40.9%	100,770	77,819	29.5%

El aumento del 40.9% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y otras comisiones, netos

El aumento de 5.4% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, es producto principalmente de: (i) un incremento de 11.7% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito y (ii) un aumento de 10.1% en servicios bancarios, contrarrestados por un aumento de 12.0% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente a (i) un crecimiento de 10.3% en las comisiones pagadas de tarjetas de crédito y débito y (ii) un crecimiento de 16.9% de otras comisiones y servicios bancarios.

Primas de Seguro, netas

El aumento de 7.1% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, 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 y (ii) un crecimiento en primas de Bancaseguros.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, el Banco registró una ganancia en instrumentos financieros, neta, de US\$6.0 millones, comparado con una pérdida de US\$5.5 millones en 2018, como resultado de una baja en las tasas de interés.

Otros ingresos, netos

Otros ingresos, netos aumentaron 32.6% o US\$1.7 millones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparados con el mismo periodo en 2018 producto de un incremento en los rendimientos del fondo de cesantía.

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 junio 2019 y 2018, y para los seis meses terminados a Junio 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	44,551	42,811	4.1%	88,379	85,190	3.7%
Gasto por Depreciación y amortización	8,086	5,951	35.9%	14,513	11,776	23.2%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	4,452	6,580	-32.3%	11,224	13,208	-15.0%
Otros gastos	18,722	17,637	6.2%	36,271	34,915	3.9%
Total	75,811	72,979	3.9%	150,387	145,088	3.7%

El aumento del 3.9% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento de 1.5% en la cartera de préstamos y 1.7% en depósitos y financiamientos, con variaciones en los siguientes rubros:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 58.8% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019. El incremento del 4.1% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a aumentos en salarios efectuados en 2019.

Gasto por depreciación y amortización

El aumento de US\$2.1 millones en gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019; es producto de (i) un incremento de US\$0.3 millones en la amortización de software desarrollado internamente, principalmente nuestra Banca en Línea Personal, la Nueva Banca Móvil, y nuevos módulos en la plataforma de ventas del programa NORTE y (ii) un aumento de US\$1.8 millones producto de una reclasificación de gastos por la adopción de la NIIF 16.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, disminuye 32.3% o US\$2.13 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a una disminución de (i) US\$0.11 millones en los costos de mantenimiento de equipos y licencias producto de mejoras en plataformas y licencias y (ii) US\$2.02 millones debido a una reclasificación de gastos por la adopción de la NIIF 16.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, aumentaron 6.2% o US\$1.1 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a (i) un incremento de US\$0.64 millones en los servicios legales y profesionales y a (ii) un aumento de US\$0.75 millones o 3.2% en otros gastos.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$16.6 millones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparado con US\$14.3 millones para el mismo periodo del 2018. Este incremento del 16.0% o US\$2.3 millones, refleja principalmente un ingreso gravable mayor en comparación con el mismo periodo del 2018.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 32.68% para el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2019, comparada con 36.24% para el mismo periodo del 2018, principalmente como resultado de: (a) un aumento moderado en los gastos generales administrativos de 3.9%, y (ii) un aumento en el total de ingresos de 15.2%, principalmente por: (a) una ganancia en instrumentos financieros, neta por un monto de US\$6.00 millones, comparado con una pérdida de US\$5.53 millones en 2018; y (b) mayores ingresos por intereses y comisiones en préstamos y en valores.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados (trimestral)
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2019

	30-jun-19	31-mar-19	31-dic-18	30-sep-18	30-jun-18
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	272,961	265,062	262,725	255,630	247,445
Total gastos por intereses	(97,231)	(96,080)	(94,311)	(90,880)	(86,308)
Ingresos netos por intereses y comisiones	175,729	168,983	168,415	164,750	161,137
Total de Provisiones, neto	(10,776)	(13,893)	(13,461)	(9,695)	(10,047)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	164,953	155,090	154,954	155,055	151,090
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	55,784	52,924	57,027	52,772	51,612
Primas de seguros, neta	7,733	8,024	8,177	7,583	7,219
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6,003	2,940	(2,366)	(1,026)	(5,531)
Otros ingresos, neto	6,994	7,001	9,016	6,367	5,273
Gastos por comisiones y otros gastos	(23,303)	(23,331)	(22,552)	(21,089)	(20,809)
Total de otros ingresos, neto	53,212	47,558	49,303	44,606	37,763
Gastos generales y administrativos	(75,811)	(74,576)	(74,735)	(74,144)	(72,979)
Participación patrimonial en asociadas	3,019	2,692	2,671	2,510	2,453
Utilidad neta antes de ISR	145,373	130,764	132,192	128,027	118,327
Impuesto sobre la renta, neto	(16,612)	(14,181)	(15,308)	(15,835)	(14,321)
Utilidad neta	128,761	116,583	116,884	112,192	104,006

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de Situación Financiera (trimestral)
Al 30 de junio de 2019

	30-jun-19	31-mar-19	31-dic-18	30-sep-18	30-jun-18
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	831,617	760,347	694,202	648,250	770,284
Inversiones y otros activos financieros	4,930,860	4,951,416	5,188,000	4,672,062	4,700,895
Préstamos	11,970,971	12,040,009	11,952,385	11,846,119	11,792,722
Reserva para pérdidas en préstamos	(156,172)	(164,096)	(158,531)	(153,711)	(152,880)
Comisiones no devengadas	(42,303)	(41,639)	(41,104)	(40,383)	(39,589)
Inversión en asociadas	30,742	28,655	26,035	25,954	24,702
Otros activos	1,209,734	983,516	1,043,171	1,044,139	1,079,202
Total Activos	18,775,450	18,558,208	18,704,157	18,042,430	18,175,336
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,625,143	11,579,423	11,668,832	11,190,632	11,113,262
Depósitos extranjeros	527,086	530,824	559,475	429,623	419,744
Total depósitos	12,152,230	12,110,247	12,228,307	11,620,255	11,533,005
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	199,063
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,623,396	2,813,281	2,886,528	2,798,964	2,792,188
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,388,000	1,126,561	1,186,619	1,216,797	1,301,331
Patrimonio	2,394,144	2,290,439	2,185,023	2,188,734	2,132,069
Total Pasivos y Patrimonio	18,775,450	18,558,208	18,704,157	18,042,430	18,175,336
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	976,671	957,382	951,034	936,944	924,448
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,681	4,694	4,685	4,693	4,647
Número de sucursales ⁽³⁾	87	86	86	86	85
Número de ATMs ⁽³⁾	654	651	650	645	647
Activos bajo administración ⁽⁴⁾	11,617,826	11,244,951	10,885,827	10,965,562	11,098,135

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

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

⁽³⁾ Número total de sucursales y ATMs BG y BGCR

⁽⁴⁾ En miles de US\$. Ver nota 29 del estado financiero interino

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Razones Financieras (trimestral)
Al 30 de junio de 2019

	30-jun-19	31-mar-19	31-dic-18	30-sep-18	30-jun-18
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ⁽¹⁾ ⁽²⁾	4.14%	3.97%	4.01%	3.98%	3.93%
Rendimiento sobre activos promedios ⁽¹⁾ ⁽³⁾	2.76%	2.51%	2.54%	2.49%	2.32%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽¹⁾ ⁽³⁾	21.89%	20.68%	21.20%	20.64%	19.63%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	32.68%	34.02%	33.91%	35.00%	36.24%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽¹⁾ ⁽³⁾	1.62%	1.61%	1.63%	1.64%	1.63%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	24.39%	23.47%	24.14%	22.34%	20.00%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	28.09%	27.48%	28.16%	26.13%	26.61%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	42.50%	42.07%	42.65%	38.55%	40.71%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	97.32%	98.06%	97.15%	101.04%	101.31%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	21.28%	20.31%	19.45%	19.83%	19.53%
Capital primario / activos ponderados	19.47%	18.50%	17.64%	17.99%	17.67%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	21.28%	20.31%	19.45%	19.83%	19.53%
Patrimonio / activos	12.75%	12.34%	11.68%	12.13%	11.73%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad neta	57.06%	52.57%	5.03%	55.20%	51.67%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.24%	1.23%	1.15%	1.29%	1.21%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	1.01%	1.03%	0.97%	0.94%	0.95%
Reserva préstamos / total préstamos	1.30%	1.36%	1.33%	1.30%	1.30%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	105.40%	110.75%	115.03%	100.25%	106.80%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	128.83%	131.79%	137.14%	138.05%	136.92%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	0.85%	0.40%	0.39%	0.53%	0.42%

⁽¹⁾ Porcentajes anualizados

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

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

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

⁽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 4-2008 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

D. Análisis de perspectivas

El Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización de 12.75% a total de activos y de 21.28% a activos ponderados por riesgo comparado con un 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$3,179.1 millones (inversiones liquidas, compuestas por depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia, o 42.50% (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

Ver adjunto

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

No aplica

**IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No aplica

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet del Banco. www.bgeneral.com, a más tardar el 30 de agosto de 2019.



Raúl Alemán Zubieta
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de junio de 2019

“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. G

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

11.11.2

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 junio de 2019, 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 período 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 junio de 2019, 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 G.

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

26 de julio de 2019
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja	5	312,272,617	202,536,914
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		132,905,345	130,182,265
A la vista en el exterior		180,218,502	194,761,974
A plazo locales		166,220,487	166,721,311
A plazo en el exterior		40,000,000	0
Total de depósitos en bancos	5 y 6	<u>519,344,334</u>	<u>491,665,550</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>831,616,951</u>	<u>694,202,464</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		790,915,963	782,191,195
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,139,943,646	4,394,859,981
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		0	10,948,692
Inversiones y otros activos financieros, neto	7	<u>4,930,859,609</u>	<u>5,187,999,868</u>
Préstamos	8	11,970,971,327	11,952,384,674
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		156,171,768	158,531,274
Comisiones no devengadas		42,302,911	41,104,450
Préstamos, neto		<u>11,772,496,648</u>	<u>11,752,748,950</u>
Inversiones en asociadas	9	30,742,398	26,034,716
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	10	234,951,513	234,404,923
Activos por derecho de uso, neto	11	21,274,917	0
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,140,889	14,959,284
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	12	466,116,346	389,698,425
Intereses acumulados por cobrar		77,034,900	74,034,604
Impuesto sobre la renta diferido	27	37,390,121	38,107,649
Plusvalía y activos intangibles, netos	13	58,530,019	59,838,713
Activos adjudicados para la venta, neto	14	17,177,686	15,003,598
Otros activos		290,117,830	217,123,316
Total de activos		<u><u>18,775,449,827</u></u>	<u><u>18,704,156,510</u></u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,392,188,085	2,752,026,295
Ahorros		3,363,124,676	3,283,113,208
A plazo:			
Particulares		5,814,059,398	5,503,234,018
Interbancarios		55,771,247	130,458,385
Extranjeros:			
A la vista		107,925,963	83,905,776
Ahorros		111,922,174	232,049,923
A plazo:			
Particulares		307,238,161	243,519,425
Total de depósitos	15	<u>12,152,229,704</u>	<u>12,228,307,030</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	17	2,623,395,650	2,886,528,342
Bonos perpetuos	18	217,680,000	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	19	21,625,081	0
Aceptaciones pendientes		7,140,889	14,959,284
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	12	731,368,048	561,836,021
Intereses acumulados por pagar		122,609,601	118,282,025
Reservas de operaciones de seguros	20	18,806,640	17,648,645
Impuesto sobre la renta diferido	27	3,372,490	3,469,408
Otros pasivos	16	483,077,599	470,423,226
Total de pasivos		<u>16,381,305,702</u>	<u>16,519,133,981</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	23	500,000,000	500,000,000
Reserva legal		183,354,718	182,098,343
Reservas de capital		83,057,303	4,642,044
Utilidades no distribuidas		1,627,732,104	1,498,282,142
Total de patrimonio		<u>2,394,144,125</u>	<u>2,185,022,529</u>
Compromisos y contingencias	28		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,775,449,827</u>	<u>18,704,156,510</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	II Trimestre		Acumulado	
		Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		210,930,377	193,618,636	415,916,881	379,408,075
Depósitos en bancos		2,467,037	2,003,671	4,455,619	3,915,315
Inversiones y otros activos financieros		48,251,257	40,861,978	95,424,126	79,910,583
Comisiones de préstamos		11,311,959	10,961,051	22,226,313	21,976,785
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>272,960,630</u>	<u>247,445,336</u>	<u>538,022,939</u>	<u>485,210,758</u>
Gastos por intereses:					
Depósitos		64,950,036	56,136,833	126,582,273	110,525,649
Obligaciones y colocaciones		32,281,279	30,171,043	66,728,844	56,916,133
Total de gastos por intereses		<u>97,231,315</u>	<u>86,307,876</u>	<u>193,311,117</u>	<u>167,441,782</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>175,729,315</u>	<u>161,137,460</u>	<u>344,711,822</u>	<u>317,768,976</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	8	10,383,186	10,077,229	22,375,786	21,717,280
Provisión para valuación de inversiones, neta		357,679	(78,913)	1,928,980	522,727
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	14	35,621	49,006	364,405	407,574
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>164,952,829</u>	<u>151,090,138</u>	<u>320,042,651</u>	<u>295,121,395</u>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	30	55,783,616	51,611,889	108,707,750	103,097,915
Primas de seguros, neta		7,733,086	7,219,261	15,757,032	14,237,588
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	7 y 24	6,003,461	(5,531,243)	8,943,668	(8,146,099)
Otros ingresos, neto	25	6,994,111	5,272,734	13,994,711	10,266,197
Gastos por comisiones y otros gastos	13 y 19	(23,302,519)	(20,809,234)	(46,633,630)	(41,636,777)
Total de otros ingresos, neto		<u>53,211,755</u>	<u>37,763,407</u>	<u>100,769,531</u>	<u>77,818,824</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	26	44,551,376	42,811,131	88,379,165	85,189,508
Depreciación y amortización	10 y 11	8,086,055	5,951,453	14,512,533	11,775,757
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		4,452,184	6,579,830	11,223,861	13,207,641
Otros gastos		18,721,640	17,636,538	36,271,337	34,915,240
Total de gastos generales y administrativos		<u>75,811,255</u>	<u>72,978,952</u>	<u>150,386,896</u>	<u>145,088,146</u>
Utilidad neta operacional		<u>142,353,329</u>	<u>115,874,593</u>	<u>270,425,286</u>	<u>227,852,073</u>
Participación patrimonial en asociadas	9	3,019,334	2,452,756	5,711,497	4,753,242
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>145,372,663</u>	<u>118,327,349</u>	<u>276,136,783</u>	<u>232,605,315</u>
Impuesto sobre la renta, neto	27	16,611,899	14,321,418	30,793,347	27,473,315
Utilidad neta		<u>128,760,764</u>	<u>104,005,931</u>	<u>245,343,436</u>	<u>205,132,000</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Junio 2019	Junio 2018
Utilidad neta	<u>245,343,436</u>	<u>205,132,000</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	82,544,864	(29,401,959)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	33,913	(5,379,856)
Valuación del riesgo de crédito	1,930,288	519,883
Valuación de instrumentos de cobertura	(6,093,806)	0
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>78,415,259</u>	<u>(34,261,932)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>323,758,695</u></u>	<u><u>170,870,068</u></u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Reservas de capital				Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
				Reserva de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Total de reservas de capital	Total de reservas de patrimonio		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500,000,000	182,098,343	1,000,000	5,678,583	(2,036,539)	4,642,044	1,498,282,142	2,185,022,529	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	245,343,436	245,343,436	
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	82,544,864	0	82,544,864	0	82,544,864	
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	33,913	0	33,913	0	33,913	
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	1,930,288	0	1,930,288	0	1,930,288	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(6,093,806)	0	0	(6,093,806)	
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	84,509,065	(6,093,806)	78,415,259	0	78,415,259	
Total de utilidades integrales	0	0	0	84,509,065	(6,093,806)	78,415,259	245,343,436	323,758,695	
Transacciones atribuibles al accionista:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(110,584,320)	(110,584,320)	
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,308,692)	(1,308,692)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(2,744,087)	(2,744,087)	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,256,375	0	0	0	0	(1,256,375)	0	
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,256,375	0	0	0	0	(115,893,474)	(114,637,099)	
Saldo al 30 de junio de 2019	500,000,000	183,354,718	1,000,000	90,187,648	(8,130,345)	83,057,303	1,627,732,104	2,394,144,125	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500,000,000	179,461,247	1,000,000	35,796,615	0	36,796,615	1,329,584,948	2,045,842,810	
Cambios por adopción NIIF 9	0	0	0	16,961,276	0	16,961,276	500,791	17,462,067	
Saldo al 1 de enero de 2018	500,000,000	179,461,247	1,000,000	52,757,891	0	53,757,891	1,330,085,739	2,063,304,877	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	205,132,000	205,132,000	
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	(29,401,959)	0	(29,401,959)	0	(29,401,959)	
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(5,379,856)	0	(5,379,856)	0	(5,379,856)	
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	519,883	0	519,883	0	519,883	
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(34,261,932)	0	(34,261,932)	0	(34,261,932)	
Total de utilidades integrales	0	0	0	(34,261,932)	0	(34,261,932)	205,132,000	170,870,068	
Transacciones atribuibles al accionista:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(100,531,200)	(100,531,200)	
Impuesto complementario	0	1,030,264	0	0	0	0	(1,574,707)	(1,574,707)	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,030,264	0	0	0	0	(1,030,264)	0	
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,030,264	0	0	0	0	(103,136,171)	(102,105,907)	
Saldo al 30 de junio de 2018	500,000,000	180,491,511	1,000,000	18,495,959	0	19,495,959	1,432,081,568	2,132,069,038	

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

H. A. K

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	Junio 2019	Junio 2018
Actividades de operación:			
Utilidad neta		245,343,436	205,132,000
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	8	22,375,786	21,717,280
Provisión para valuación de inversiones		1,928,980	522,727
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	14	364,405	407,574
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	24	379,730	5,419,626
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	24	(286,425)	(2,827,464)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	24	(8,006,683)	288,045
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	24	149,565	4,953,338
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	24	(1,179,855)	312,554
Fluctuaciones cambiarias, netas	25	233,675	1,689,534
Ganancia en venta de activo fijo, neta	25	(55,924)	(265,368)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	27	644,187	(2,044,154)
Depreciación y amortización	10 y 11	14,512,533	11,775,757
Amortización de activos intangibles	13	1,308,694	1,308,694
Participación patrimonial en asociadas	9	(5,711,497)	(4,753,242)
Ingresos por intereses		(515,796,626)	(463,233,973)
Gastos de intereses		193,311,117	167,441,782
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		500,824	16,928,552
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		770,160	(130,995,412)
Préstamos		(43,321,945)	(300,743,687)
Comisiones no devengadas		1,198,461	1,334,676
Crédito fiscal por intereses preferenciales	8	(22,627,036)	(19,793,845)
Otros activos		(110,876,696)	(113,795,529)
Depósitos a la vista		(335,818,023)	(54,822,375)
Depósitos de ahorros		(40,116,281)	(15,553,216)
Depósitos a plazo		299,856,978	144,953,946
Reservas de operaciones de seguros		1,157,995	1,215,609
Otros pasivos		257,642,691	175,946,720
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		512,796,330	458,789,340
Intereses pagados		(188,983,541)	(167,863,048)
Dividendos recibidos	25	859,155	900,789
Total		<u>37,210,734</u>	<u>(260,784,770)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>282,554,170</u>	<u>(55,652,770)</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(2,389,289,180)	(2,825,268,372)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		2,643,800,203	2,685,626,501
Compras de inversiones a costo amortizado		0	(47,400,000)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		10,950,000	0
Inversiones en asociadas		1,003,815	2,126,749
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		58,784	544,243
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	10	(13,187,409)	(17,172,741)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>253,336,213</u>	<u>(201,543,620)</u>
Actividades de financiamiento:			
Nuevas obligaciones y colocaciones		12,591,686	473,809,064
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(294,405,249)	(325,930,910)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		0	153,248,400
Pagos a pasivos por arrendamientos	19	(1,524,410)	0
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(110,584,320)	(100,531,200)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(4,052,779)	(1,574,707)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(397,975,072)</u>	<u>199,020,647</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		137,915,311	(58,175,743)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		527,481,153	672,734,133
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>665,396,464</u>	<u>614,558,390</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.

H.A. [Signature]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2019

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- | | |
|---|---|
| 1. Información General | 19. Pasivos por Arrendamientos |
| 2. Base de Preparación | 20. Reservas de Operaciones de Seguros |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas | 21. Concentración de Activos y Pasivos Financieros |
| 4. Saldos con Partes Relacionadas | 22. Información de Segmentos |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 23. Patrimonio |
| 6. Depósitos en Bancos | 24. Ganancia (pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta |
| 7. Inversiones y Otros Activos Financieros | 25. Otros Ingresos, Neto |
| 8. Préstamos | 26. Beneficios a Colaboradores |
| 9. Inversiones en Asociadas | 27. Impuesto sobre la Renta |
| 10. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 28. Compromisos y Contingencias |
| 11. Activos por Derecho de Uso | 29. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados |
| 12. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación | 30. Entidades Estructuradas |
| 13. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 31. Instrumentos Financieros Derivados |
| 14. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 32. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 15. Depósitos Recibidos | 33. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 16. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 34. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 17. Obligaciones y Colocaciones, Neto | 35. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables |
| 18. Bonos Perpetuos | |

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.08% (31 de diciembre de 2018: 60.07%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 26 de julio de 2019.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados; excepto, por la aplicación de las políticas de arrendamientos con base en la adopción de la NIIF 16:

(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 de intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*

Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VR CR:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para definir:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
 - (iii) mantener un rango de duración específico
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

Si el activo cubierto está clasificado como a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*
Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.
- *Derivados sin cobertura contable*
Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

Se descontinúa prospectivamente la contabilidad de cobertura solo cuando la relación o parte de la cobertura deja de satisfacer los criterios de calificación luego de cualquier reequilibrio. Esto incluye casos cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. Descontinuar la contabilidad de cobertura puede 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.

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 transcurridos desde la fecha de pago de la cuota vencida más distante.

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

Definición de Pérdida

Se considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

Generando la Estructura de Término de la PI

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Insumos en la Medición de la PCE

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

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

Los estimados de PI son calculados, utilizando modelos estadísticos de calificación de crédito y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron adquiridos de firmas extranjeras reconocidas a nivel internacional o desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos de los clientes y pueden también considerar factores cualitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resulta en un cambio en el estimado de la PI asociada.

Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de pago estimadas. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los “CDS” utilizados como “proxys” para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

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

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Consideración de Condiciones Futuras

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

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

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

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

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

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

(j) *Activos por Derecho de Uso*

Aplicación por primera vez

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco aplicó la exención de la norma para los contratos de arrendamientos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

- Exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses;
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo de derecho de uso; y
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos, ambos por B/.22,593,981, los cuales no presentaron diferencias que afectaron el saldo de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019.

El Banco mide su activo por derecho de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecia de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

El activo por derecho de uso incluye:

- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos; y
- Una estimación de los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

No se reconocerá activos por derecho de uso en los siguientes casos:

- Arrendamientos cuyo plazo sea inferior a 12 meses; y
- Arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor. Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos serán registrados como gastos de alquiler en los resultados del período.

(k) Plusvalía y Activos Intangibles
Plusvalía

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

(l) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(m) *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.

(n) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

(o) *Depósitos, Obligaciones y Colocaciones*

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

(p) *Pasivos Financieros*

Los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRGR 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Pasivos por Arrendamientos*

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

El Banco descontó los pagos futuros de arrendamiento utilizando la tasa incremental al 1 de enero de 2019, la cual fue calculada considerando una tasa equivalente a la que se utilizaría en un financiamiento para adquirir un activo con las mismas condiciones, durante un plazo similar al pactado en el contrato de arrendamiento.

Los pagos del arrendamiento se dividen entre la reducción de la deuda y el interés, el cual se reconoce en el resultado del período.

(s) *Garantías Financieras*

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(y) *Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas*
La Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves del Banco, en adelante los "participantes", los siguientes planes:

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

El valor razonable de las opciones otorgadas a los participantes, 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.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	30 de junio de 2019			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>166,882,898</u>	<u>36,757,324</u>	<u>203,640,222</u>
Préstamos	<u>8,049,515</u>	<u>218,399,143</u>	<u>19,359,627</u>	<u>244,808,285</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>30,742,398</u>	<u>0</u>	<u>30,742,398</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,494,817	91,769,732	48,462,123	141,726,672
Ahorros	5,212,131	61,854,504	725,291	67,818,926
A plazo	<u>1,880,518</u>	<u>388,256,078</u>	<u>106,615,385</u>	<u>496,751,981</u>
	<u>8,587,466</u>	<u>541,880,314</u>	<u>155,829,799</u>	<u>706,297,579</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>57,354,719</u>	<u>30,886,962</u>	<u>88,241,681</u>
31 de diciembre de 2018				
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>162,067,000</u>	<u>36,580,208</u>	<u>198,647,208</u>
Préstamos	<u>7,539,015</u>	<u>137,558,553</u>	<u>20,073,177</u>	<u>165,170,745</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>26,034,716</u>	<u>0</u>	<u>26,034,716</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	999,893	368,223,635	76,101,535	445,325,063
Ahorros	5,415,638	147,513,188	468,719	153,397,545
A plazo	<u>1,893,345</u>	<u>418,242,277</u>	<u>101,769,231</u>	<u>521,904,853</u>
	<u>8,308,876</u>	<u>933,979,100</u>	<u>178,339,485</u>	<u>1,120,627,461</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>63,730,393</u>	<u>32,552,608</u>	<u>96,283,001</u>

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 junio	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	312,272,617	261,156,362
Depósitos a la vista en bancos	313,123,847	313,402,028
Depósitos a plazo en bancos	<u>206,220,487</u>	<u>195,725,491</u>
Total depósitos en bancos	<u>519,344,334</u>	<u>509,127,519</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>166,220,487</u>	<u>155,725,491</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>665,396,464</u>	<u>614,558,390</u>

(6) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos a la vista	313,123,847	324,944,239
Depósitos a plazo	<u>206,220,487</u>	<u>166,721,311</u>
Total depósitos en bancos	519,344,334	491,665,550
Intereses por cobrar	<u>3,022,879</u>	<u>2,615,430</u>
Total de depósitos a costo amortizado	<u>522,367,213</u>	<u>494,280,980</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.20,182,630 (31 de diciembre de 2018: B/.27,475,591) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Papeles Comerciales, Locales	251,468	250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,524,475	53,285,932
Bonos de la República de Panamá	1,887,941	2,361,471
Acciones de Capital, Locales	48,423,672	54,240,959
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,225	249,682
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	346,070,762	324,156,608
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,188,248	7,489,044
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	332,245,915	340,074,338
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	73,257	83,161
Total	<u>790,915,963</u>	<u>782,191,195</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios a resultados por un total de B/.4,265,349,166 (2018: B/.3,419,996,618). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.11,129,410 (2018: pérdida neta de B/.3,070,625) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	28,020,557	27,945,651	9,149,074	9,126,333
Bonos Corporativos, Locales	1,026,390,529	982,032,079	1,013,248,627	997,698,229
Bonos de la República de Panamá	243,297,178	230,841,337	197,174,372	190,128,337
Bonos del Gobierno de EEUU	31,536,374	31,077,900	56,748,859	56,827,087
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	289,147,473	288,593,857	610,837,417	611,256,063
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,381,502,653	1,374,061,185	1,378,068,871	1,393,131,967
"Asset Backed Securities" (ABS)	105,911,724	104,591,973	86,020,812	85,396,866
Bonos Corporativos, Extranjeros	985,269,233	968,877,218	969,737,294	980,138,700
Bonos de Otros Gobiernos	<u>48,867,925</u>	<u>47,921,811</u>	<u>73,874,655</u>	<u>74,515,269</u>
Total	<u>4,139,943,646</u>	<u>4,055,943,011</u>	<u>4,394,859,981</u>	<u>4,398,218,851</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,164,238,607 (2018: B/.809,976,123). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.149,565 (2018: B/.4,953,338) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

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

	<u>30 de junio de 2019</u>				<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del período	6,869,500	793,965	2,050,346	12,277	9,726,088
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(956,435)	(105,260)	2,930,900	(12,093)	1,857,112
Nuevos instrumentos adquiridos	1,260,115	0	0	0	1,260,115
Inversiones canceladas	<u>(1,184,246)</u>	<u>(2,509)</u>	<u>0</u>	<u>(184)</u>	<u>(1,186,939)</u>
Saldo al final del período	<u>5,988,934</u>	<u>686,196</u>	<u>4,981,246</u>	<u>0</u>	<u>11,656,376</u>

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

Inversiones a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de inversiones a costo amortizado ascendía a B/.10,950,000 menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.1,308.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del período	1,308	91,361
Cambio por adopción NIIF 9	0	(91,361)
(Reversión) provisión cargada a gastos	<u>(1,308)</u>	<u>1,308</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>1,308</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones a costo amortizado se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2018
Inversiones a costo amortizado, neto	10,948,692
Intereses por cobrar	<u>978</u>
Total de inversiones a costo amortizado	<u>10,949,670</u>

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

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 73.9% (31 de diciembre de 2018: 74.7%) del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.48 años y de CMOs es de 1.44 años (31 de diciembre de 2018: MBS es de 2.89 años y de CMOs es de 1.81 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de junio			
	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	251,468	0	0	251,468
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,524,475	0	0	53,524,475
Bonos de la República de Panamá	1,887,941	0	1,887,941	0
Acciones de Capital, Locales	48,423,672	4,187	0	48,419,485
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,225	250,225	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	346,070,762	0	346,070,762	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,188,248	0	8,188,248	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	332,245,915	0	226,467,725	105,778,190
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	73,257	0	3,615	69,642
Total	790,915,963	254,412	582,618,291	208,043,260

	31 de diciembre			
	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	250,000	0	0	250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,285,932	0	0	53,285,932
Bonos de la República de Panamá	2,361,471	0	2,361,471	0
Acciones de Capital, Locales	54,240,959	3,477	0	54,237,482
Letras del Tesoro, Extranjeros	249,682	249,682	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	324,156,608	0	324,156,608	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	7,489,044	0	7,489,044	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	340,074,338	0	241,801,861	98,272,477
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	83,161	0	13,519	69,642
Total	782,191,195	253,159	575,822,503	206,115,533

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

	30 de junio			
	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	28,020,557	0	0	28,020,557
Bonos Corporativos, Locales	1,026,390,529	0	169,783,128	856,607,401
Bonos de la República de Panamá	243,297,178	0	243,297,178	0
Bonos del Gobierno de EEUU	31,536,374	31,536,374	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	289,147,473	64,299,503	219,125,956	5,722,014
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,381,502,653	0	1,380,764,962	737,691
"Asset Backed Securities" (ABS)	105,911,724	0	105,911,724	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	985,269,233	205,232	985,064,001	0
Bonos de Otros Gobiernos	48,867,925	7,754,955	41,112,970	0
Total	4,139,943,646	103,796,064	3,145,059,919	891,087,663

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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 2018	206,115,533	869,727,320	1,075,842,853
Pérdidas reconocidas en resultados	(3,187,120)	(174,896)	(3,362,016)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	15,828,220	15,828,220
Compras	20,950,430	112,455,505	133,405,935
Amortizaciones, ventas y redenciones	(15,835,583)	(106,748,486)	(122,584,069)
30 de junio de 2019	<u>208,043,260</u>	<u>891,087,663</u>	<u>1,099,130,923</u>
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de junio de 2019	<u>(4,620,250)</u>	<u>16,561,182</u>	<u>11,940,932</u>
31 de diciembre de 2017	193,746,653	947,373,425	1,141,120,078
Cambios por adopción NIIF 9	518,820	16,303,767	16,822,587
1 de enero de 2018	194,265,473	963,677,192	1,157,942,665
Ganancias reconocidas en resultados	636,551	34,092	670,643
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(10,696,936)	(10,696,936)
Transferencias desde el nivel 3	0	(13,629,063)	(13,629,063)
Compras	59,790,867	163,475,966	223,266,833
Amortizaciones, ventas y redenciones	(48,577,358)	(233,133,931)	(281,711,289)
31 de diciembre de 2018	<u>206,115,533</u>	<u>869,727,320</u>	<u>1,075,842,853</u>
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2018	<u>724,086</u>	<u>(10,472,103)</u>	<u>(9,748,017)</u>

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

Durante el año 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.80% Máximo 11.16%	Mínimo 5.80% Máximo 11.16%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (36.95%) Máximo 16.51%	Mínimo (36.95%) Máximo 16.51%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.57% Máximo 7.19% Promedio 1.95%	Mínimo 0.55% Máximo 8.31% Promedio 2.92%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>30 de junio de 2019</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	1,555	(1,745)	5,805,555	(6,543,665)
Instrumentos de Capital	4,280,190	(3,601,536)	0	0
Totales	<u>4,281,745</u>	<u>(3,603,281)</u>	<u>5,805,555</u>	<u>(6,543,665)</u>

	<u>31 de diciembre 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	1	(2)	7,448,774	(10,623,861)
Instrumentos de Capital	4,709,374	(3,952,971)	0	0
Totales	<u>4,709,375</u>	<u>(3,952,973)</u>	<u>7,448,774</u>	<u>(10,623,861)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,187,703,179	4,091,042,745
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,835,584,674	1,776,981,209
Hipotecarios comerciales	1,918,989,686	1,920,857,554
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,616,162,991	1,590,811,256
Financiamientos interinos	660,332,337	700,899,475
Arrendamientos financieros, neto	101,928,552	108,302,008
Prendarios	227,741,140	203,744,331
Sobregiros	<u>148,829,956</u>	<u>152,890,905</u>
Total sector interno	<u>10,697,272,515</u>	<u>10,545,529,483</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	235,531,765	249,375,750
Personales, autos y tarjetas de crédito	17,291,806	16,779,215
Hipotecarios comerciales	251,771,103	259,580,692
Líneas de crédito y préstamos comerciales	703,190,517	798,964,318
Financiamientos interinos	0	3,099,755
Prendarios	10,938,957	23,238,900
Sobregiros	<u>54,974,664</u>	<u>55,816,561</u>
Total sector externo	<u>1,273,698,812</u>	<u>1,406,855,191</u>
Total	<u>11,970,971,327</u>	<u>11,952,384,674</u>

La cartera crediticia a costo amortizado se resume a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Préstamos	11,970,971,327	11,952,384,674
Intereses por cobrar	<u>47,216,736</u>	<u>43,167,150</u>
Préstamos a costo amortizado	<u>12,018,188,063</u>	<u>11,995,551,824</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados


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

	<u>30 de junio de 2019</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del período	86,609,549	24,544,788	47,376,937	158,531,274
Transferido a 12 meses	10,051,094	(7,118,160)	(2,932,934)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,209,488)	3,484,785	(1,275,297)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,560,375)	(3,635,883)	5,196,258	0
Recálculo de la cartera, neto	(11,220,145)	12,042,371	31,207,167	32,029,393
Nuevos préstamos	10,936,093	3,299,649	3,824,937	18,060,679
Préstamos cancelados	(7,330,207)	(5,322,417)	(15,061,662)	(27,714,286)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	12,499,986	12,499,986
Préstamos castigados	0	0	<u>(37,235,278)</u>	<u>(37,235,278)</u>
Saldo al final del período	<u>85,276,521</u>	<u>27,295,133</u>	<u>43,600,114</u>	<u>156,171,768</u>

	<u>31 de diciembre de 2018</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del año (NIC 39)				144,832,305
Cambios por adopción NIIF 9	0	0	0	412,548
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	79,103,845	25,839,115	40,301,893	145,244,853
Transferido a 12 meses	9,658,365	(7,503,785)	(2,154,580)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,702,386)	3,382,563	(1,680,177)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,247,049)	(2,030,918)	3,277,967	0
Recálculo de la cartera, neto	(5,909,866)	8,385,170	46,385,775	48,861,079
Nuevos préstamos	19,810,458	3,110,543	6,128,641	29,049,642
Préstamos cancelados	(13,103,818)	(6,637,900)	(16,185,556)	(35,927,274)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	23,052,680	23,052,680
Préstamos castigados	0	0	<u>(51,749,706)</u>	<u>(51,749,706)</u>
Saldo al final del año	<u>86,609,549</u>	<u>24,544,788</u>	<u>47,376,937</u>	<u>158,531,274</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>30 de junio de 2019</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del período	76,707,773	17,801,949	18,978,216	113,487,938
Transferido a 12 meses	9,749,804	(6,816,870)	(2,932,934)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,962,607)	3,108,634	(1,146,027)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,530,572)	(2,751,162)	4,281,734	0
Recálculo de la cartera, neto	(10,895,276)	11,954,018	23,592,231	24,650,973
Nuevos préstamos	7,877,594	411,303	128,364	8,417,261
Préstamos cancelados	(4,112,355)	(3,458,163)	(9,849,469)	(17,419,987)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	12,320,055	12,320,055
Préstamos castigados	0	0	<u>(23,933,477)</u>	<u>(23,933,477)</u>
Saldo al final del período	<u>75,834,361</u>	<u>20,249,709</u>	<u>21,438,693</u>	<u>117,522,763</u>

H.A. 

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	30 de junio de 2019			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	9,901,776	6,742,839	28,398,721	45,043,336
Transferido a 12 meses	301,290	(301,290)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(246,881)	376,151	(129,270)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(29,803)	(884,721)	914,524	0
Recálculo de la cartera, neto	(324,869)	88,353	7,614,936	7,378,420
Nuevos préstamos	3,058,499	2,888,346	3,696,573	9,643,418
Préstamos cancelados	(3,217,852)	(1,864,254)	(5,212,193)	(10,294,299)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	179,931	179,931
Préstamos castigados	0	0	<u>(13,301,801)</u>	<u>(13,301,801)</u>
Saldo al final del período	<u>9,442,160</u>	<u>7,045,424</u>	<u>22,161,421</u>	<u>38,649,005</u>

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

El 55% (31 de diciembre de 2018: 55%) 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 junio 2019	31 de diciembre 2018
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,931,447	7,958,802
Hipotecas sobre bienes muebles	712,119	736,775
Depósitos	418,905	375,540
Otras garantías	361,861	381,456
Sin garantías	<u>2,546,639</u>	<u>2,499,812</u>
Total	<u>11,970,971</u>	<u>11,952,385</u>

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase la nota 17.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.22,627,036 (2018: B/.19,793,845), 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 junio 2019	31 de diciembre 2018
Pagos mínimos hasta 1 año	48,923,206	51,738,424
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>64,836,494</u>	<u>68,868,979</u>
Total de pagos mínimos	113,759,700	120,607,403
Menos: intereses no devengados	<u>11,831,148</u>	<u>12,305,395</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>101,928,552</u>	<u>108,302,008</u>

(9) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
		2019	2018		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	13,509,560	10,674,693
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,973,347	6,028,239
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	8,590,666	6,704,319
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,668,825</u>	<u>2,627,465</u>
				<u>30,742,398</u>	<u>26,034,716</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 junio de 2019								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	31-may-2019	<u>50,179,163</u>	<u>16,594,957</u>	<u>33,584,206</u>	<u>20,062,711</u>	<u>14,003,975</u>	<u>6,058,736</u>	2,834,867
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-jun-2019	<u>15,656,341</u>	<u>0</u>	<u>15,656,341</u>	<u>2,106,418</u>	<u>509</u>	<u>2,105,909</u>	805,283
Processing Center, S. A.	31-may-2019	<u>28,764,813</u>	<u>11,722,638</u>	<u>17,042,175</u>	<u>7,920,901</u>	<u>4,648,736</u>	<u>3,272,165</u>	1,886,347
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	30-abr-2019	<u>10,273,923</u>	<u>4,294,808</u>	<u>5,979,115</u>	<u>1,441,309</u>	<u>749,537</u>	<u>691,772</u>	185,000
Total								<u>5,711,497</u>

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

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

30 de junio de 2019						
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	32,147,489	135,326,696	113,226,231	104,173,822	38,745,088	423,619,326
Adiciones	205,000	820,000	6,097,620	5,630,981	433,808	13,187,409
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,202,848</u>	<u>697,999</u>	<u>0</u>	<u>1,900,847</u>
Al final del período	<u>32,352,489</u>	<u>136,146,696</u>	<u>118,121,003</u>	<u>109,106,804</u>	<u>39,178,896</u>	<u>434,905,888</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	30,095,005	64,938,017	65,975,853	28,205,528	189,214,403
Gasto del período	0	1,795,102	5,085,121	4,762,830	994,906	12,637,959
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,202,848</u>	<u>695,139</u>	<u>0</u>	<u>1,897,987</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>31,890,107</u>	<u>68,820,290</u>	<u>70,043,544</u>	<u>29,200,434</u>	<u>199,954,375</u>
Saldo neto	<u>32,352,489</u>	<u>104,256,589</u>	<u>49,300,713</u>	<u>39,063,260</u>	<u>9,978,462</u>	<u>234,951,513</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Activos por Derecho de Uso

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

	30 de junio 2019
Costo:	
Al inicio del período	22,593,981
Nuevos contratos	<u>555,510</u>
Al final del período	<u>23,149,491</u>
Depreciación acumulada:	
Al inicio del período	0
Gasto del período	<u>1,874,574</u>
Al final del período	<u>1,874,574</u>
Saldo neto	<u><u>21,274,917</u></u>

El gasto de depreciación de los activos por derecho de uso se incluye en el rubro de gastos de depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.

(12) 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/.466,116,346 (31 de diciembre de 2018: B/.389,698,425) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.731,368,048 (31 de diciembre de 2018: B/.561,836,021) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(13) 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><u>41,822,241</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 31 de julio de 2018, Finanzas Generales, S. A., a través de su subsidiaria Vale General, S. A., adquirió 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>

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		
		Activos	
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,822,241	47,462,084	89,284,325
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	29,445,612	29,445,612
Amortización del período	<u>0</u>	<u>1,308,694</u>	<u>1,308,694</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>30,754,306</u>	<u>30,754,306</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,822,241</u>	<u>16,707,778</u>	<u>58,530,019</u>
	<u>31 de diciembre de 2018</u>		
		Activos	
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Adición por adquisición	<u>730,742</u>	<u>0</u>	<u>730,742</u>
Saldo al final del año	41,822,241	47,462,084	89,284,325
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	26,828,225	26,828,225
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>29,445,612</u>	<u>29,445,612</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,822,241</u>	<u>18,016,472</u>	<u>59,838,713</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con el fin de comprobar un deterioro en las plusvalías u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por el Banco que han generado dichas plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, el Banco utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Es política del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.19,947,889 (31 de diciembre de 2018: B/.17,570,968), menos una reserva de B/.2,770,203 (31 de diciembre de 2018: B/.2,567,370).

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

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del período	2,567,370	1,200,286
Provisión cargada a gastos	393,277	2,038,159
Reversión de provisión	(28,872)	(155,684)
Venta de activos adjudicados	<u>(161,572)</u>	<u>(515,391)</u>
Saldo al final del período	<u>2,770,203</u>	<u>2,567,370</u>

(15) Depósitos Recibidos

Los depósitos recibidos se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
A la vista	2,500,114,048	2,835,932,071
Ahorros	3,475,046,850	3,515,163,131
A plazo fijo	<u>6,177,068,806</u>	<u>5,877,211,828</u>
Total depósitos recibidos	12,152,229,704	12,228,307,030
Intereses por pagar	<u>105,317,808</u>	<u>99,032,395</u>
Total de depósitos recibidos a costo amortizado	<u>12,257,547,512</u>	<u>12,327,339,425</u>

(16) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	Nivel	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>36,390,738</u>	<u>127,004,276</u>
Total		<u>36,390,738</u>	<u>127,004,276</u>

Ver descripción de los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de estos pasivos y de los niveles en nota 7.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.75%	0	25,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	550,000,000	550,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	29,326,060	217,015,548
Financiamientos con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	1,360,586,840	1,406,475,729
Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	78,703,125	75,703,125
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	284,615,385	290,384,615
Financiamientos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	27,105,264	47,368,422
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	3,400,454	3,603,252
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	2,611,492,128	2,893,305,691
Cobertura de revaluación	<u>11,903,522</u>	<u>(6,777,349)</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>2,623,395,650</u>	<u>2,886,528,342</u>

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

	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	2,623,395,650	2,886,528,342
Intereses por pagar	<u>16,650,822</u>	<u>18,518,151</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>2,640,046,472</u>	<u>2,905,046,493</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.4,250,568 (31 de diciembre de 2018: B/.4,504,065), a través de cesión bajo condición suspensiva de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones: un financiamiento en el 2012 por B/.100,000,000, en el 2016 un financiamiento por B/.50,000,000 y notas por B/.200,000,000, y en el 2017 un financiamiento por B/.50,000,000 y notas por B/.75,000,000, todos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103). El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos. El saldo de los financiamientos es por B/.352,105,264 (31 de diciembre de 2018: B/.372,368,422).

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

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

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

En junio de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

El movimiento de las obligaciones y colocaciones, neto se detallan a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del período	2,886,528,342	2,661,365,208
Nuevas obligaciones y colocaciones	12,591,686	801,199,610
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(294,405,249)	(565,126,868)
Producto de fluctuaciones cambiarias de moneda	0	(4,132,259)
Cobertura de revaluación	18,680,871	(6,777,349)
Saldo al final del período	<u>2,623,395,650</u>	<u>2,886,528,342</u>

(18) 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 2018: B/.217,680,000).

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000
Intereses por pagar	628,853	628,853
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>218,308,853</u>	<u>218,308,853</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Pasivos por Arrendamientos

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

	30 de junio 2019
Saldo al inicio del período	22,593,981
Nuevos contratos	555,510
Pagos	<u>(1,524,410)</u>
Saldo al final del período	<u>21,625,081</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.492,913 se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(20) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.18,806,640 (31 de diciembre de 2018: B/.17,648,645) 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 junio 2019	31 de diciembre 2018
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	19,652,339	19,043,645
Primas emitidas	20,561,606	37,731,101
Primas ganadas	<u>(19,406,483)</u>	<u>(37,122,407)</u>
Saldo al final del período	20,807,462	19,652,339
Participación de reaseguradores	<u>(4,563,190)</u>	<u>(4,473,403)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,244,272</u>	<u>15,178,936</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	3,156,224	2,530,640
Siniestros incurridos	4,342,203	6,883,588
Siniestros pagados	<u>(4,512,939)</u>	<u>(6,258,004)</u>
Saldo al final del período	2,985,488	3,156,224
Participación de reaseguradores	<u>(423,120)</u>	<u>(686,515)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,562,368</u>	<u>2,469,709</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>18,806,640</u>	<u>17,648,645</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de junio de 2019			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	45,692,064	87,338,428	180,093,355	313,123,847
A plazo	165,741,616	478,871	40,000,000	206,220,487
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	78,670,428	26,467,513	685,778,022	790,915,963
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,328,941,368	223,864,536	2,587,137,742	4,139,943,646
Préstamos	<u>10,697,272,515</u>	<u>1,273,508,264</u>	<u>190,548</u>	<u>11,970,971,327</u>
Total	<u>12,316,317,991</u>	<u>1,611,657,612</u>	<u>3,493,199,667</u>	<u>17,421,175,270</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,351,094,322	134,333,213	14,686,513	2,500,114,048
Ahorros	3,404,020,958	61,070,818	9,955,074	3,475,046,850
A plazo	5,835,797,480	333,534,872	7,736,454	6,177,068,806
Obligaciones y colocaciones, neto	76,192,500	62,000,000	2,485,203,150	2,623,395,650
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	20,419,864	1,205,217	0	21,625,081
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	36,390,738	36,390,738
Total	<u>11,905,205,124</u>	<u>592,144,120</u>	<u>2,553,971,929</u>	<u>15,051,321,173</u>
Compromisos y contingencias	<u>935,017,849</u>	<u>7,426,968</u>	<u>0</u>	<u>942,444,817</u>
	31 de diciembre de 2018			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	45,413,971	84,935,575	194,594,693	324,944,239
A plazo	166,240,623	480,688	0	166,721,311
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	81,422,168	29,726,910	671,042,117	782,191,195
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,251,896,519	229,945,640	2,913,017,822	4,394,859,981
Inversiones a costo amortizado, neta	0	0	10,948,692	10,948,692
Préstamos	<u>10,545,529,483</u>	<u>1,406,825,399</u>	<u>29,792</u>	<u>11,952,384,674</u>
Total	<u>12,090,502,764</u>	<u>1,751,914,212</u>	<u>3,789,633,116</u>	<u>17,632,050,092</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,703,594,552	114,524,009	17,813,510	2,835,932,071
Ahorros	3,422,212,563	84,106,486	8,844,082	3,515,163,131
A plazo	5,548,077,869	321,500,372	7,633,587	5,877,211,828
Obligaciones y colocaciones, neto	112,286,250	102,000,000	2,672,242,092	2,886,528,342
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	127,004,276	127,004,276
Total	<u>12,003,851,234</u>	<u>622,130,867</u>	<u>2,833,537,547</u>	<u>15,459,519,648</u>
Compromisos y contingencias	<u>984,019,123</u>	<u>10,660,351</u>	<u>0</u>	<u>994,679,474</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) 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:

	30 de junio de 2019				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	536,044,484	3,455,142	570,623	2,047,310	538,022,939
Gastos de intereses y provisiones	220,025,297	2,301	0	2,047,310	217,980,288
Otros ingresos, neto	81,315,592	12,755,873	6,703,746	5,680	100,769,531
Gastos generales y administrativos	131,890,183	1,331,679	2,658,181	5,680	135,874,363
Gasto de depreciación y amortización	14,232,940	114,325	165,268	0	14,512,533
Participación patrimonial en asociadas	5,711,497	0	0	0	5,711,497
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	256,923,153	14,762,710	4,450,920	0	276,136,783
Impuesto sobre la renta, neto	27,208,397	2,574,110	1,010,840	0	30,793,347
Utilidad neta	<u>229,714,756</u>	<u>12,188,600</u>	<u>3,440,080</u>	<u>0</u>	<u>245,343,436</u>
Total de activos	<u>18,646,774,959</u>	<u>269,381,966</u>	<u>37,510,911</u>	<u>178,218,009</u>	<u>18,775,449,827</u>
Total de pasivos	<u>16,472,877,957</u>	<u>63,292,109</u>	<u>3,947,583</u>	<u>158,811,947</u>	<u>16,381,305,702</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2018				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	483,484,794	2,772,723	451,816	1,498,575	485,210,758
Gastos de intereses y provisiones	191,589,587	(1,649)	0	1,498,575	190,089,363
Otros ingresos, neto	59,801,461	11,844,779	6,178,129	5,545	77,818,824
Gastos generales y administrativos	129,369,279	1,418,826	2,529,829	5,545	133,312,389
Gasto de depreciación y amortización	11,533,548	114,087	128,122	0	11,775,757
Participación patrimonial en asociadas	<u>4,753,242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,753,242</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	215,547,083	13,086,238	3,971,994	0	232,605,315
Impuesto sobre la renta, neto	<u>24,417,876</u>	<u>2,163,329</u>	<u>892,110</u>	<u>0</u>	<u>27,473,315</u>
Utilidad neta	<u>191,129,207</u>	<u>10,922,909</u>	<u>3,079,884</u>	<u>0</u>	<u>205,132,000</u>
Total de activos	<u>18,078,781,257</u>	<u>242,630,246</u>	<u>31,247,506</u>	<u>177,323,009</u>	<u>18,175,336,000</u>
Total de pasivos	<u>16,144,461,340</u>	<u>54,706,177</u>	<u>2,016,392</u>	<u>157,916,947</u>	<u>16,043,266,962</u>

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

	30 de junio de 2019			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>519,642,777</u>	<u>63,747,771</u>	<u>61,113,419</u>	<u>644,503,967</u>
Activos no financieros	<u>288,941,669</u>	<u>4,539,863</u>	<u>0</u>	<u>293,481,532</u>

	30 de junio de 2018			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>475,872,518</u>	<u>55,886,002</u>	<u>36,024,304</u>	<u>567,782,824</u>
Activos no financieros	<u>283,535,015</u>	<u>5,199,910</u>	<u>0</u>	<u>288,734,925</u>

(23) 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 2018: 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 2018: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>30 de junio de 2019</u>				
	<u>Reservas</u>				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	1,005,218	0	0	134,882,694
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	30,144,109	30,144,109
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	1,085,957	0	6,037,807
Total	<u>151,119,434</u>	<u>1,005,218</u>	<u>1,085,957</u>	<u>30,144,109</u>	<u>183,354,718</u>

	<u>31 de diciembre de 2018</u>				
	<u>Reservas</u>				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	757,386	0	0	134,634,862
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	29,135,566	29,135,566
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	1,085,957	0	6,037,807
Total	<u>151,119,434</u>	<u>757,386</u>	<u>1,085,957</u>	<u>29,135,566</u>	<u>182,098,343</u>

Traspaso de utilidades no distribuidas del período	<u>0</u>	<u>247,832</u>	<u>0</u>	<u>1,008,543</u>	<u>1,256,375</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, de las compañías constituidas en la República de Panamá, corresponde al anticipo del impuesto sobre dividendos que se aplica a las utilidades netas del año anterior, y que el contribuyente debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos. El impuesto es atribuible al accionista y se aplica como crédito fiscal al momento de la distribución de los dividendos en función del período fiscal a distribuir.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>II trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	246,952	(7,018,796)	(379,730)	(5,419,626)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(1,348,321)	(1,233,043)	286,425	2,827,464
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	5,684,309	749,975	8,006,683	(288,045)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(195,361)	(4,139,810)	(149,565)	(4,953,338)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>1,615,882</u>	<u>6,110,431</u>	<u>1,179,855</u>	<u>(312,554)</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>6,003,461</u>	<u>(5,531,243)</u>	<u>8,943,668</u>	<u>(8,146,099)</u>

En el rubro de ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.3,122,727 (2018: ganancia por B/.2,782,580).

El detalle de la ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros, neta por tipo de clasificación, se presenta en la nota 7.

(25) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>II trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos	404,577	486,364	859,155	900,789
Fluctuaciones cambiarias, netas	9,885	(1,258,749)	(223,675)	(1,689,534)
Servicios bancarios varios	3,559,081	3,291,571	7,335,310	7,697,481
Ganancia en venta de activo fijo, neta	31,364	205,186	55,924	265,368
Servicios fiduciarios	67,173	66,382	87,414	85,803
Otros ingresos	<u>2,922,031</u>	<u>2,481,980</u>	<u>5,880,583</u>	<u>3,006,290</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>6,994,111</u>	<u>5,272,734</u>	<u>13,994,711</u>	<u>10,266,197</u>

(26) 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 Grupo Financiero BG, S. A., es de 4,940,385 (31 de diciembre de 2018: 4,940,385). El saldo de estas opciones es de 1,937,834 (31 de diciembre de 2018: 2,048,943), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.64.17 (31 de diciembre de 2018: B/.63.47). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,030,535 (2018: B/.698,803). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2026.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de junio 2019 y 2018.

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/.50,000 (2018: B/.67,284) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.87,411 (2018: B/.89,011).

(27) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	<u>II trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta estimado	14,008,172	15,145,940	29,817,922	29,377,009
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	326,922	104,985	331,238	140,460
Impuesto sobre la renta diferido	<u>2,276,805</u>	<u>(929,507)</u>	<u>644,187</u>	<u>(2,044,154)</u>
	<u>16,611,899</u>	<u>14,321,418</u>	<u>30,793,347</u>	<u>27,473,315</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	36,965,507	37,681,165
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>424,614</u>	<u>426,484</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>37,390,121</u>	<u>38,107,649</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(115,180)	(191,314)
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(7,218)
Reserva para pérdidas en préstamos	149,409	149,409
Reserva para pérdidas en inversiones	(74,276)	(25,153)
Operaciones de arrendamientos financieros	2,957,787	3,076,348
Comisiones diferidas	<u>454,750</u>	<u>467,336</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,372,490</u>	<u>3,469,408</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		
	<u>0 – 1</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
	<u>Año</u>	<u>Años</u>	
Cartas de crédito	139,135,383	17,959,763	157,095,146
Garantías bancarias	71,806,780	12,403,941	84,210,721
Cartas promesa de pago	<u>701,138,950</u>	<u>0</u>	<u>701,138,950</u>
Total	<u>912,081,113</u>	<u>30,363,704</u>	<u>942,444,817</u>

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>0 – 1</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
	<u>Año</u>	<u>Años</u>	
Cartas de crédito	166,739,681	43,049,940	209,789,621
Garantías bancarias	44,097,699	38,080,124	82,177,823
Cartas promesa de pago	<u>702,712,030</u>	<u>0</u>	<u>702,712,030</u>
Total	<u>913,549,410</u>	<u>81,130,064</u>	<u>994,679,474</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 junio 2019	31 de diciembre 2018
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>942,444,817</u>	<u>994,679,474</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	152,982,451	201,321,628
Grado 2: Mención especial	2,093,780	7,662,059
Grado 3: Subnormal	<u>2,018,915</u>	<u>805,934</u>
Monto bruto	<u>157,095,146</u>	<u>209,789,621</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	74,800,446	81,652,537
Grado 2: Mención especial	9,408,132	209,461
Grado 3: Subnormal	<u>2,143</u>	<u>315,825</u>
Monto bruto	<u>84,210,721</u>	<u>82,177,823</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	698,526,007	697,333,289
Grado 2: Mención especial	1,892,325	3,461,992
Grado 3: Subnormal	619,727	1,075,671
Grado 4: Dudoso	<u>100,891</u>	<u>841,078</u>
Monto bruto	<u>701,138,950</u>	<u>702,712,030</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.

(29) 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/.2,833,658,359 (31 de diciembre de 2018: B/.2,491,053,094) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.11,617,825,664 (31 de diciembre de 2018: B/.10,885,827,104). 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.

(30) 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.	9.71% (31 de diciembre 2018: 10.66%)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.546,788,881 (31 de diciembre de 2018: B/.496,066,082); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.2,950,170 (2018: B/.2,715,365), 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.

(31) 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>
Junio 2019								
Derivados activos	614,118,491	13,202,564	109,390,900	0	400,165,565	12,856,030	104,562,026	346,534
Derivados pasivos	1,142,528,628	20,565,463	232,865,820	0	465,759,650	18,244,509	443,903,158	2,320,954
Diciembre 2018								
Derivados activos	559,903,150	4,664,866	144,575,494	0	202,375,840	3,347,904	212,951,816	1,316,962
Derivados pasivos	1,429,091,296	17,142,352	56,400,000	0	758,432,473	13,207,837	614,258,823	3,934,515

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/.15.4MM (31 de diciembre de 2018: B/.21.4MM).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados:				
Crédito	963,349	1,536,922	914,521	3,031,648
Interés	297,323	4,081,447	2,361,220	2,777,732
Monedas	238,269	1,082,156	482,971	816,641
Total	<u>1,498,941</u>	<u>6,700,525</u>	<u>3,758,712</u>	<u>6,626,021</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,756,647,119 (31 de diciembre de 2018: B/.1,988,994,446), de los cuales B/.1,055,533,982 (31 de diciembre de 2018: B/.1,287,279,290) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.697,925,705 (31 de diciembre de 2018: B/.1,033,987,667) 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/.250,096 (2018: B/.0).

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados para administración de riesgo:				
Interés	<u>11,703,623</u>	<u>13,864,938</u>	<u>906,154</u>	<u>10,516,331</u>
Total	<u>11,703,623</u>	<u>13,864,938</u>	<u>906,154</u>	<u>10,516,331</u>

Contabilidad de cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

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

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>30 de junio de 2019</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	62,250,000	20,000,000
Tasa de interés promedio				3.03%	6.00%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	0	350,000,000
Tasa de interés promedio					4.03%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>				
	<u>Vencimiento</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	62,250,000	20,000,000
Tasa de interés promedio				3.03%	6.00%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	0	350,000,000
Tasa de interés promedio					4.08%

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

	<u>30 de junio de 2019</u>					
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado consolidado 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 consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	82,250,000	0	5,576,975	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	350,000,000	11,703,623	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	432,250,000	11,703,623	5,576,975			

	<u>31 de diciembre de 2018</u>					
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado consolidado 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 consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	82,250,000	733,434	1,502,543	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	350,000,000	0	6,977,248	Otros pasivos	0	0
Total riesgo de tasas de interés	432,250,000	733,434	8,479,791			

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>30 de junio de 2019</u>				<u>Rubro de la partida en el estado consolidado 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 consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que han dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<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>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	90,578,233		5,474,383	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		350,000,000	0	11,903,522	Obligaciones y colocaciones	0	0

	<u>31 de diciembre de 2018</u>				<u>Rubro de la partida en el estado consolidado 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 consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que han dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<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>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	85,831,655		1,502,543	836,027	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		350,000,000	6,777,350	0	Obligaciones y colocaciones	0	0

El Banco mantiene los siguientes derivados de tasa de interés, como derivados de cobertura de flujo de efectivo para administración de riesgo:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>30 de junio de 2019</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Financiamientos					
Valor Nominal	0	0	0	250,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.86%	

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Financiamientos					
Valor Nominal	0	0	0	250,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.78%	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>30 de junio de 2019</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>		
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	250,000,000	0	8,130,345	Otros pasivos	0	0

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>		
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	250,000,000	0	2,036,539	Otros pasivos	0	0

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

	<u>Activos</u>	<u>30 de junio de 2019</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Derivados otros:					
Crédito		0	963,349	0	963,349
Interés		0	297,323	0	297,323
Monedas		0	238,269	0	238,269
Total		0	1,498,941	0	1,498,941
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	11,703,623	0	11,703,623
Total		0	11,703,623	0	11,703,623
Total de derivados activos		0	13,202,564	0	13,202,564
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	1,536,922	0	1,536,922
Interés		84,741	3,996,706	0	4,081,447
Monedas		0	1,082,156	0	1,082,156
Total		84,741	6,615,784	0	6,700,525
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	13,864,938	0	13,864,938
Total		0	13,864,938	0	13,864,938
Total de derivados pasivos		84,741	20,480,722	0	20,565,463

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 7.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) 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 7, 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*

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

(c) *Préstamos*

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	206,220,487	205,900,398	166,721,311	166,404,593
Inversiones a costo amortizado, neto	0	0	10,948,692	10,950,000
Préstamos, neto	11,772,496,648	11,713,711,267	11,752,748,950	11,711,853,419
	<u>11,978,717,135</u>	<u>11,919,611,665</u>	<u>11,930,418,953</u>	<u>11,889,208,012</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,152,229,704	12,147,140,367	12,228,307,030	12,210,533,516
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	2,841,075,650	2,799,282,631	3,104,208,342	3,062,526,236
	<u>14,993,305,354</u>	<u>14,946,422,998</u>	<u>15,332,515,372</u>	<u>15,273,059,752</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 junio 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	205,900,398	0	0	205,900,398
Préstamos, neto	11,713,711,267	0	0	11,713,711,267
	<u>11,919,611,665</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,919,611,665</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,147,140,367	0	0	12,147,140,367
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	2,799,282,631	0	0	2,799,282,631
	<u>14,946,422,998</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,946,422,998</u>
31 de diciembre 2018				
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	166,404,593	0	0	166,404,593
Inversiones a costo amortizado, neto	10,950,000	0	10,950,000	0
Préstamos, neto	11,711,853,419	0	0	11,711,853,419
	<u>11,889,208,012</u>	<u>0</u>	<u>10,950,000</u>	<u>11,878,258,012</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,210,533,516	0	0	12,210,533,516
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	3,062,526,236	0	0	3,062,526,236
	<u>15,273,059,752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,273,059,752</u>

Ver descripción de los niveles en nota 7.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) 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 junio de 2019 (en Miles)			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	11,093,280	65,020	0	11,158,300
Grado 2: Mención especial	26,100	399,904	8,667	434,671
Grado 3: Subnormal	8,661	22,735	119,477	150,873
Grado 4: Dudoso	6,029	5,339	52,895	64,263
Grado 5: Irrecuperable	2,901	991	57,043	60,935
Monto bruto	<u>11,136,971</u>	<u>493,989</u>	<u>238,082</u>	<u>11,869,042</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(85,067)</u>	<u>(27,251)</u>	<u>(43,556)</u>	<u>(155,874)</u>
Valor en libros, neto	<u>11,051,904</u>	<u>466,738</u>	<u>194,526</u>	<u>11,713,168</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	95,525	2,389	9	97,923
Grado 2: Mención especial	0	3,124	0	3,124
Grado 3: Subnormal	0	9	560	569
Grado 4: Dudoso	0	0	41	41
Grado 5: Irrecuperable	0	0	272	272
Monto bruto	<u>95,525</u>	<u>5,522</u>	<u>882</u>	<u>101,929</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(210)</u>	<u>(44)</u>	<u>(44)</u>	<u>(298)</u>
Valor en libros, neto	<u>95,315</u>	<u>5,478</u>	<u>838</u>	<u>101,631</u>
Total préstamos	<u>11,232,496</u>	<u>499,511</u>	<u>238,964</u>	<u>11,970,971</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(85,277)</u>	<u>(27,295)</u>	<u>(43,600)</u>	<u>(156,172)</u>
Total valor en libros, neto	<u>11,147,219</u>	<u>472,216</u>	<u>195,364</u>	<u>11,814,799</u>
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto bruto	4,105	96,532	103,544	204,181
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(205)</u>	<u>(1,985)</u>	<u>(16,179)</u>	<u>(18,369)</u>
Total, neto	<u>3,900</u>	<u>94,547</u>	<u>87,365</u>	<u>185,812</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de junio de 2019		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
Corriente	10,583,333,512	943,535,891	11,526,869,403
De 31 a 90 días	289,484,736	6,446,882	295,931,618
Más de 90 días (capital o intereses)	131,630,832	4,289,297	135,920,129
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>12,250,177</u>	<u>0</u>	<u>12,250,177</u>
Total	<u>11,016,699,257</u>	<u>954,272,070</u>	<u>11,970,971,327</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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/.48,496,929 (31 de diciembre de 2018: B/.54,324,120), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	30 de junio de 2019				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	782,080,008	0	0	0	782,080,008
Menos de BBB-	<u>489,744,329</u>	<u>11,433,744</u>	<u>14,450,183</u>	<u>0</u>	<u>515,628,256</u>
Valor en libros locales	<u>1,271,824,337</u>	<u>11,433,744</u>	<u>14,450,183</u>	<u>0</u>	<u>1,297,708,264</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(1,620,473)</u>	<u>(656,944)</u>	<u>(4,981,246)</u>	<u>0</u>	<u>(7,258,663)</u>
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,565,990,919	0	0	0	1,565,990,919
AA+ a BBB-	1,075,336,968	0	0	0	1,075,336,968
Menos de BBB-	<u>194,278,762</u>	<u>6,041,343</u>	<u>0</u>	<u>587,390</u>	<u>200,907,495</u>
Valor en libros extranjeras	<u>2,835,606,649</u>	<u>6,041,343</u>	<u>0</u>	<u>587,390</u>	<u>2,842,235,382</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(4,368,461)</u>	<u>(29,252)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(4,397,713)</u>
Total valor en libros	<u>4,107,430,986</u>	<u>17,475,087</u>	<u>14,450,183</u>	<u>587,390</u>	<u>4,139,943,646</u>
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,092,624				
Menos de BBB-	<u>53,571,260</u>				
Valor en libros locales	<u>55,663,884</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	332,843,747				
AA+ a BBB-	236,148,406				
Menos de BBB-	117,561,289				
NR	<u>201,708</u>				
Valor en libros extranjeras	<u>686,755,150</u>				
Total valor en libros	<u>742,419,034</u>				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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/.205,741,616 (31 de diciembre de 2018: B/.159,240,623).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para deterioro de instrumentos financieros, las cuales son descritas en la Nota 3, literal h.
- *Política de castigos:*
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>	
Préstamos	78.73%	79.09%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	48.83%	47.94%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	734,720,736	705,545,445
51% - 70%	1,155,938,422	1,124,901,767
71% - 90%	2,101,771,167	2,077,412,999
Más de 90%	<u>430,804,619</u>	<u>432,558,284</u>
Total	<u>4,423,234,944</u>	<u>4,340,418,495</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros ConsolidadosConcentración 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 junio 2019</u>	<u>31 diciembre 2018</u>	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 diciembre 2018</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,252,375	5,382,515	2,949,241	3,042,510
Consumo	6,278,372	6,136,428	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,981,619	2,145,490
Otros sectores	<u>440,224</u>	<u>433,442</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,970,971</u>	<u>11,952,385</u>	<u>4,930,860</u>	<u>5,188,000</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,697,273	10,545,530	1,407,611	1,333,319
América Latina y el Caribe	1,273,508	1,406,825	250,333	259,672
Estados Unidos de América y otros	<u>190</u>	<u>30</u>	<u>3,272,916</u>	<u>3,595,009</u>
	<u>11,970,971</u>	<u>11,952,385</u>	<u>4,930,860</u>	<u>5,188,000</u>

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

(b) Riesgo de Contraparte

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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de junio de 2019							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.14	576.72	1.27	107.85	19.22	6.87		
Activos								
Efectivo y equivalentes	247,578	7,750,814	1,166,968	95,820	24,607	10,750	257,492	9,554,029
Inversiones y otros activos financieros	39,860,488	5,733,088	28,340,500	0	0	0	0	73,934,076
Préstamos	0	7,806,968	0	0	0	0	0	7,806,968
Otros activos	35,115,196	2,036,196	31,660,859	1,924,699	960,356	2,255,744	19,301,448	93,254,498
	<u>75,223,262</u>	<u>23,327,066</u>	<u>61,168,327</u>	<u>2,020,519</u>	<u>984,963</u>	<u>2,266,494</u>	<u>19,558,940</u>	<u>184,549,571</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,404,217	0	0	0	0	0	17,404,217
Obligaciones y colocaciones	0	2,167,652	0	0	0	0	0	2,167,652
Otros pasivos	73,716,048	24,648	63,545,821	2,015,595	912,039	2,260,421	9,614,246	152,088,818
	<u>73,716,048</u>	<u>19,596,517</u>	<u>63,545,821</u>	<u>2,015,595</u>	<u>912,039</u>	<u>2,260,421</u>	<u>9,614,246</u>	<u>171,660,687</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>1,507,214</u>	<u>3,730,549</u>	<u>(2,377,494)</u>	<u>4,924</u>	<u>72,924</u>	<u>6,073</u>	<u>9,944,694</u>	<u>12,888,884</u>
	31 de diciembre 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	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.14	604.39	1.28	110.00	19.66	6.88		
Activos								
Efectivo y equivalentes	422,387	9,054,986	755,889	8,060,809	43,282	12,407	300,120	18,649,880
Inversiones y otros activos financieros	35,925,432	0	37,086,726	0	0	0	0	73,012,158
Préstamos	0	12,788,715	0	0	0	0	0	12,788,715
Otros activos	3,155,060	1,382,411	713,745	829,881	1,704,806	261,927	8,196,108	16,243,938
	<u>39,502,879</u>	<u>23,226,112</u>	<u>38,556,360</u>	<u>8,890,690</u>	<u>1,748,088</u>	<u>274,334</u>	<u>8,496,228</u>	<u>120,694,691</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,792,480	0	0	0	0	0	17,792,480
Obligaciones y colocaciones	0	2,080,250	0	0	0	0	0	2,080,250
Otros pasivos	41,317,414	90,388	39,432,855	9,067,677	1,704,198	2,099,880	10,176,598	103,889,010
	<u>41,317,414</u>	<u>19,963,118</u>	<u>39,432,855</u>	<u>9,067,677</u>	<u>1,704,198</u>	<u>2,099,880</u>	<u>10,176,598</u>	<u>123,761,740</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(1,814,535)</u>	<u>3,262,994</u>	<u>(876,495)</u>	<u>(176,987)</u>	<u>43,890</u>	<u>(1,825,546)</u>	<u>(1,680,370)</u>	<u>(3,067,049)</u>

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Rupia de Indonesia, Won Coreano, Franco Suizos, Dólar de Taiwán, Dólar de Singapur, RAND de Sudáfrica, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Nuevo Sol Peruano, Dólar Neozelandés, Lira Turca, Dólar de Hong Kong, Corona Noruega, Corona Danesa, Corona Sueca, Rublo Ruso, Real Brasileño y Zloty Polaco.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	30 de junio de 2019						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	109,251,633	23,000,000	73,968,854	0	0	0	206,220,487
Inversiones y otros activos financieros	1,216,512,284	249,989,926	629,986,978	1,767,672,153	541,520,352	178,171,878	4,583,853,571
Préstamos	11,104,768,374	408,774,219	139,527,507	259,038,416	30,513,836	28,348,975	11,970,971,327
Total	<u>12,430,532,291</u>	<u>681,764,145</u>	<u>843,483,339</u>	<u>2,026,710,569</u>	<u>572,034,188</u>	<u>206,520,853</u>	<u>16,761,045,385</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,361,883,052	835,946,975	1,594,744,667	2,714,562,856	1,167,834	0	10,508,305,384
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,518,758,286	274,543,437	20,217,558	192,045,113	617,831,256	217,680,000	2,841,075,650
Total	<u>6,880,641,338</u>	<u>1,110,490,412</u>	<u>1,614,962,225</u>	<u>2,906,607,969</u>	<u>618,999,090</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,349,381,034</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,549,890,953</u>	<u>(428,726,267)</u>	<u>(771,478,886)</u>	<u>(879,897,400)</u>	<u>(46,964,902)</u>	<u>(11,159,147)</u>	<u>3,411,664,351</u>
	31 de diciembre de 2018						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	48,811,317	26,000,000	91,909,994	0	0	0	166,721,311
Inversiones y otros activos financieros	1,415,280,682	299,538,120	340,325,355	2,012,430,471	568,639,664	217,483,566	4,853,697,858
Préstamos	11,099,313,685	457,950,545	101,782,065	248,972,193	26,441,598	17,924,588	11,952,384,674
Total	<u>12,563,405,684</u>	<u>783,488,665</u>	<u>534,017,414</u>	<u>2,261,402,664</u>	<u>595,081,262</u>	<u>235,408,154</u>	<u>16,972,803,843</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,909,126,617	742,921,905	1,308,903,489	2,596,221,840	2,482,194	0	10,559,656,045
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,724,893,051	340,012,187	10,210,048	184,474,524	626,938,532	217,680,000	3,104,208,342
Total	<u>7,634,019,668</u>	<u>1,082,934,092</u>	<u>1,319,113,537</u>	<u>2,780,696,364</u>	<u>629,420,726</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,663,864,387</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,929,386,016</u>	<u>(299,445,427)</u>	<u>(785,096,123)</u>	<u>(519,293,700)</u>	<u>(34,339,464)</u>	<u>17,728,154</u>	<u>3,308,939,456</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
	2019	2018	2019	2018
Al final del período	12,225,796	8,537,317	(11,439,182)	(7,756,451)
Promedio del período	10,252,736	9,757,508	(9,086,772)	(8,532,512)
Máximo del período	12,225,796	10,547,353	(11,439,182)	(8,945,854)
Mínimo del período	7,263,613	8,537,317	(6,012,619)	(7,756,451)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
	2019	2018	2019	2018
Al final del período	(18,042,557)	(17,172,855)	13,032,899	15,655,956
Promedio del período	(17,342,384)	(20,122,606)	14,958,589	17,221,343
Máximo del período	(18,042,557)	(23,995,728)	17,008,333	19,743,192
Mínimo del período	(16,198,011)	(17,172,855)	13,032,899	15,655,956

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre
	2019	2018	2019	2018
Al final del período	(98,637,851)	(102,520,017)	101,042,543	101,985,268
Promedio del período	(100,992,716)	(102,476,287)	101,532,487	102,319,747
Máximo del período	(102,520,017)	(104,537,931)	101,985,268	103,443,771
Mínimo del período	(98,637,851)	(101,159,105)	101,042,543	101,911,794

(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.

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/.3,342,756,163 (31 de diciembre de 2018: B/.3,609,522,257), 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 junio 2019	31 de diciembre 2018
Al final del período	28.09%	28.16%
Promedio del período	27.33%	26.18%
Máximo del período	28.09%	28.16%
Mínimo del período	26.16%	25.38%

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

(f) *Administración de Capital*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	183,349,500	182,340,957
Otras partidas de resultado integral	82,057,303	3,642,044
Utilidades retenidas	1,627,732,104	1,498,282,142
Menos ajustes regulatorios	<u>50,399,674</u>	<u>57,802,174</u>
Total	<u>2,342,739,233</u>	<u>2,126,462,969</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>2,560,419,233</u>	<u>2,344,142,969</u>
Total de capital	<u>2,560,419,233</u>	<u>2,344,142,969</u>
Activos ponderados por riesgo	12,031,506,114	12,053,459,676
Índices de Capital		
Total de capital	21.28%	19.45%
Total de capital primario	21.28%	19.45%

(34) 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 periodo.

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(35) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 42.50% (31 de diciembre 2018: 42.65%).

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 21.28% (31 de diciembre de 2018: 19.45%), 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 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 junio de 2019</u>					
	(en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,475,982	307,932	99,351	24,944	30,237	4,938,446
Préstamos al consumidor	<u>5,927,363</u>	<u>125,234</u>	<u>50,997</u>	<u>37,123</u>	<u>27,867</u>	<u>6,168,584</u>
Total	<u>10,403,345</u>	<u>433,166</u>	<u>150,348</u>	<u>62,067</u>	<u>58,104</u>	<u>11,107,030</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,870</u>	<u>24,819</u>	<u>22,764</u>	<u>11,990</u>	<u>79,443</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018					
	(en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,674,684	256,358	83,869	39,296	14,554	5,068,761
Préstamos al consumidor	<u>5,770,353</u>	<u>126,726</u>	<u>44,683</u>	<u>28,108</u>	<u>25,080</u>	<u>5,994,950</u>
Total	<u>10,445,037</u>	<u>383,084</u>	<u>128,552</u>	<u>67,404</u>	<u>39,634</u>	<u>11,063,711</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>17,800</u>	<u>23,720</u>	<u>32,940</u>	<u>8,966</u>	<u>83,426</u>

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

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

	30 de junio de 2019			
	(en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,847,713	57,635	33,098	4,938,446
Préstamos al consumidor	<u>5,825,774</u>	<u>231,896</u>	<u>110,914</u>	<u>6,168,584</u>
Total	<u>10,673,487</u>	<u>289,531</u>	<u>144,012</u>	<u>11,107,030</u>

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

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

	30 de junio de 2019			
	(en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,830,985	70,616	36,845	4,938,446
Préstamos al consumidor	<u>5,797,248</u>	<u>238,993</u>	<u>132,343</u>	<u>6,168,584</u>
Total	<u>10,628,233</u>	<u>309,609</u>	<u>169,188</u>	<u>11,107,030</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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/.115,882,616 (31 de diciembre de 2018: B/.109,085,756). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.7,534,816 (31 de diciembre de 2018: B/.6,641,407).

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:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>4,951,850</u>
Total	<u>151,119,434</u>	<u>151,119,434</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Bienes Adjudicados

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

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

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

Banco General, S. A. mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.17,696,511 (31 de diciembre de 2018: B/.16,079,980) y una provisión de B/.2,654,477 (31 de diciembre de 2018: B/.2,463,322). La provisión regulatoria está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.1,138,390 (31 de diciembre 2018: B/.890,558).

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 junio de 2019</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	138,261	2,094	2019	0	0	142,374
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>762,765</u>	<u>11,099</u>	<u>620</u>	<u>101</u>	<u>0</u>	<u>774,585</u>
Total	<u>901,026</u>	<u>13,193</u>	<u>2,639</u>	<u>101</u>	<u>0</u>	<u>916,959</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Inversiones

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

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

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

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

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

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

30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. Y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. Y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones Y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	307,825,353	0	0	475	0	350	4,446,189	250	312,272,617	0	312,272,617
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	45,500,970	34,501,038	6,072,353	12,227,005	0	232,442	87,214,584	742,192	186,490,584	53,585,239	132,905,345
A la vista en el exterior	142,724,027	2,291,027	0	22,051	29,262,153	10,320,209	7,806,845	0	192,426,312	12,207,610	180,218,502
A plazo locales	341,616	48,850,000	24,075,000	194,900,000	0	62,900,000	478,871	30,333,007	381,478,494	195,259,007	166,220,487
A plazo en el exterior	986,800,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,158,566,230	1,118,566,230	40,000,000
Total de depósitos en bancos	1,175,366,613	85,642,065	30,147,353	207,149,056	201,028,383	73,052,651	95,500,300	31,075,199	1,898,961,620	1,379,617,286	519,344,334
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,483,191,966	85,642,065	30,147,353	207,149,531	201,028,383	73,053,001	99,946,489	31,075,449	2,211,234,237	1,379,617,286	831,616,951
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	400,659,983	0	638,274	0	386,265,380	3,352,326	0	0	790,915,963	0	790,915,963
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,022,464,049	0	0	3,913,914	1,220,347,419	0	25,443,264	0	4,272,188,646	132,245,000	4,139,943,646
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,423,144,032	0	638,274	3,913,914	1,606,612,799	3,352,326	25,443,264	0	5,063,104,609	132,245,000	4,930,859,609
Préstamos	11,107,030,529	137,331,838	0	0	392,865,460	0	424,054,752	0	12,061,302,599	90,331,272	11,970,971,327
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	147,862,029	460,718	0	0	701,371	0	7,147,650	0	156,171,768	0	156,171,768
Comisiones no devengadas	41,111,826	0	0	0	0	0	1,191,285	0	42,302,911	0	42,302,911
Préstamos, neto	10,919,056,674	136,871,120	0	0	392,164,109	0	415,715,817	0	11,862,827,920	90,331,272	11,772,496,648
Inversiones en asociadas	274,541,569	2,668,825	0	0	0	0	0	0	277,210,394	246,467,996	30,742,398
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras neto de depreciación y amortización acumuladas	226,457,363	442,888	0	562,390	0	590,602	4,539,863	2,338,407	234,951,513	0	234,951,513
Activos por derecho de uso	19,930,467	0	0	0	0	0	1,181,469	162,991	21,274,917	0	21,274,917
Obligaciones de clientes por aceptaciones de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	6,831,557	0	0	0	0	0	309,332	0	7,140,889	0	7,140,889
Intereses acumulados por cobrar	70,768,816	0	0	0	389,279,935	6,067,595	0	0	466,116,346	0	466,116,346
Impuesto sobre la renta diferido	64,645,717	425,000	382,119	3,242,225	9,951,403	1,050,514	2,431,687	518,213	82,626,878	5,591,978	77,034,900
Plusvalía y activos intangibles, netos	37,390,121	0	0	0	0	0	0	0	37,390,121	0	37,390,121
Activos adjudicados para la venta, neto	56,937,662	730,742	0	0	0	0	0	861,615	58,530,019	0	58,530,019
Otros activos	16,096,450	0	0	0	0	0	1,061,236	0	17,177,686	0	17,177,686
Total de activos	255,662,687	6,737,675	1,789,016	19,714,032	58,011,306	6,695,633	1,755,974	2,554,246	352,920,569	62,802,739	290,117,830
	16,533,655,281	233,518,315	32,936,762	234,602,992	2,657,067,933	90,809,671	552,405,131	37,510,911	20,692,506,098	1,917,056,271	18,775,449,827

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	2,404,505,917	0	0	0	0	0	41,267,407	0	2,445,773,324	53,585,239	2,392,188,085
Ahorros	3,353,150,776	0	0	0	0	0	9,973,900	0	3,363,124,676	0	3,363,124,676
A plazo:											
Particulares	5,775,857,228	0	0	0	0	0	233,460,177	0	6,009,317,405	195,258,007	5,814,059,398
Interbancarios	55,771,247	0	0	0	0	0	0	0	55,771,247	0	55,771,247
Extranjeros:											
A la vista	112,041,684	0	0	0	6,627	0	5,772,384	0	117,820,695	9,894,732	107,925,963
Ahorros	32,541,909	0	0	0	76,304,353	0	5,388,990	0	114,235,252	2,313,078	111,922,174
A plazo:											
Particulares	58,326,612	0	0	0	189,490,636	0	59,420,913	0	307,238,161	0	307,238,161
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	946,800,000	0	0	0	1,118,566,230	1,118,566,230	0
Total de depósitos	11,963,961,603	0	0	0	1,212,601,616	0	355,283,771	0	13,531,846,990	1,379,617,286	12,152,229,704
Obligaciones y colocaciones, neto	2,589,271,187	125,000,000	0	0	0	831,272	130,869,463	0	2,845,971,922	222,576,272	2,623,395,650
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	20,254,765	0	0	0	0	0	1,205,217	165,099	21,625,081	0	21,625,081
Aceptaciones pendientes	6,831,557	0	0	0	0	0	309,332	0	7,140,889	0	7,140,889
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	143,455,317	0	0	0	581,900,556	6,012,175	0	0	731,368,048	0	731,368,048
Intereses acumulados por pagar	120,212,089	845,660	0	0	2,072,029	0	5,071,801	0	128,201,579	5,591,978	122,609,601
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	16,057,140	2,749,500	0	0	0	18,806,640	0	18,806,640
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,842,607	0	0	0	0	529,883	0	3,372,490	0	3,372,490
Otros pasivos	406,941,926	7,871,920	1,823,993	45,836,815	77,117,965	8,064,879	5,615,445	3,782,484	557,055,427	73,977,828	483,077,599
Total de pasivos	15,468,608,444	136,560,187	1,823,993	61,893,955	1,875,441,666	14,908,326	498,884,912	3,947,583	18,063,069,066	1,681,763,364	16,381,305,702
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	134,882,694	0	0	30,144,109	0	0	1,085,957	0	166,112,760	(17,241,958)	163,354,718
Reserva de capital	63,416,435	0	0	21,906	19,462,731	0	156,231	0	83,057,303	0	83,057,303
Utilidades no distribuidas	686,747,708	92,903,128	29,612,769	136,542,122	584,054,668	74,401,345	10,278,081	28,563,328	1,643,103,089	15,370,995	1,627,732,104
Total de patrimonio	1,385,046,837	96,958,128	31,112,769	172,708,137	780,628,269	75,901,345	53,520,219	33,563,328	2,629,437,032	235,292,907	2,394,144,125
Total de pasivos y patrimonio	16,853,655,281	233,518,315	32,936,762	234,602,092	2,657,067,935	90,809,671	552,405,131	37,510,911	20,692,506,098	1,917,056,271	18,775,449,827

H.A. R

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2019

(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.	PROFITURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	381,773,142	5,304,503	0	0	13,338,029	0	18,659,766	0	419,275,440	3,358,559	415,916,881
Depósitos en bancos	12,415,177	1,179,742	372,322	3,084,350	4,502,240	3,661,674	120,537	570,623	25,928,665	21,471,046	4,455,619
Inversiones y otros activos financieros	69,588,373	0	0	46,095	28,902,338	119,664	443,357	0	99,099,827	3,675,701	95,424,126
Comisiones de préstamos	21,280,004	530,309	0	0	0	0	416,000	0	22,226,313	0	22,226,313
Total de ingresos por intereses y comisiones	485,056,696	7,014,554	372,322	3,130,445	46,742,607	3,801,338	19,839,660	570,623	566,528,245	28,503,306	538,022,939
Gastos por intereses:											
Depósitos	126,031,388	0	0	0	12,653,217	2,148,108	7,220,606	0	148,053,319	21,471,046	126,582,273
Obligaciones y colocaciones	65,433,216	3,550,869	0	0	301,089	111,367	4,366,553	0	73,763,104	7,034,260	66,728,844
Total de gastos por intereses	191,464,604	3,550,869	0	0	12,954,316	2,259,475	11,587,159	0	221,816,423	28,503,306	193,313,117
Ingreso neto por intereses y comisiones	293,592,092	3,463,685	372,322	3,130,445	33,788,291	1,541,863	8,252,501	570,623	344,711,822	0	344,711,822
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	21,537,397	(4,335)	0	0	(508,454)	0	842,724	0	22,375,786	0	22,375,786
Provisión (reversión) para valoración de inversiones, neta	2,350,985	0	0	2,301	(509,454)	0	85,148	0	1,928,980	0	1,928,980
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	126,925	(28,872)	0	0	0	0	266,352	0	364,405	0	364,405
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	269,576,785	3,496,892	372,322	3,128,144	34,287,745	1,541,863	7,058,277	570,623	320,042,651	0	320,042,651
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	92,303,524	1,561,114	1,742,861	1,206,360	0	4,163,641	1,085,646	6,407,544	108,470,690	(237,060)	108,707,750
Primas de seguros, neta	0	0	0	9,934,214	1,595,026	0	0	0	11,529,240	(4,227,792)	16,757,032
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(2,349,569)	0	(42,106)	0	6,477,123	2,695,692	2,162,518	0	8,943,668	0	8,943,668
Otros ingresos, neta	14,860,614	110,821	21,721	42,393	308,796	2,934,081	98,602	305,157	18,663,185	4,688,474	13,994,711
Gastos por comisiones y otros gastos	(43,007,958)	(177,939)	(2,535)	(22,120)	(2,041,159)	(898,732)	(474,232)	(8,955)	(46,633,630)	0	(46,633,630)
Total de otros ingresos, neta	61,806,621	1,483,986	1,719,941	11,160,847	6,340,786	8,894,682	2,872,534	6,703,746	100,993,153	223,622	100,769,531
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	77,089,251	206,510	0	1,003,677	0	4,357,266	3,760,351	2,081,530	88,498,585	119,420	88,379,165
Depreciación y amortización	13,389,507	78,247	0	114,325	0	19,548	746,638	165,268	14,512,533	0	14,512,533
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	10,971,478	4,865	0	6,969	0	7,982	167,489	65,153	11,223,861	75	11,223,861
Otros gastos	32,851,561	432,701	90,364	284,899	178,324	581,923	1,444,194	511,498	36,375,464	104,127	36,271,337
Total de gastos generales y administrativos	134,301,757	722,323	90,364	1,409,870	176,324	4,965,719	5,118,672	2,823,449	150,610,518	223,622	150,386,896
Utilidad neta operacional	197,081,609	4,268,565	2,001,899	12,879,121	40,460,207	5,470,826	3,812,139	4,450,920	270,425,286	0	270,425,286
Participación patrimonial en asociadas	5,526,497	185,000	0	0	0	0	0	0	5,711,497	0	5,711,497
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	202,608,106	4,453,565	2,001,899	12,879,121	40,460,207	5,470,826	3,812,139	4,450,920	276,136,783	0	276,136,783
Impuesto sobre la renta, neta	25,035,631	574,403	430,408	2,574,110	0	595,909	572,046	1,070,840	30,793,347	0	30,793,347
Utilidad neta	177,572,475	3,879,162	1,571,491	10,305,011	40,460,207	4,874,917	3,240,093	3,440,080	245,343,436	0	245,343,436
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	622,560,006	91,092,480	29,051,740	133,440,470	543,594,461	70,945,903	7,037,938	27,251,646	1,524,974,644	26,692,502	1,498,282,142
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(247,832)	0	0	(1,008,543)	0	0	0	0	(1,256,375)	0	(1,256,375)
Impuesto sobre dividendos	0	(50,747)	0	0	0	0	0	0	(50,747)	0	(50,747)
Dividendos pagados - acciones comunes	(110,584,320)	(2,013,065)	(1,000,145)	(6,137,195)	0	(1,311,442)	0	(2,117,605)	(123,163,772)	(12,579,452)	(110,584,320)
Impuesto complementario	(2,552,621)	(4,702)	(10,317)	(57,621)	0	(108,033)	0	(10,793)	(2,744,087)	0	(2,744,087)
Utilidades no distribuidas al final del periodo	686,747,708	92,903,128	29,612,769	136,542,122	584,054,668	74,401,345	10,278,031	28,563,328	1,643,103,099	15,370,995	1,627,732,104

A. H.

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y Subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	177,572,475	3,879,162	1,571,491	10,305,011	40,460,207	4,874,917	3,240,093	3,440,080	245,343,436	0	245,343,436
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	54,459,600	0	0	34,081	27,700,307	0	350,876	0	82,544,864	0	82,544,864
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	150,570	0	0		(116,657)	0		0	33,913		33,913
Valuación del riesgo de crédito	2,350,985	0	0	2,301	(508,146)	0	85,148	0	1,930,288	0	1,930,288
Valuación de instrumentos de cobertura	(6,093,806)	0	0	0	0	0	0	0	(6,093,806)	0	(6,093,806)
Total de otros ingresos integrales, neto	50,867,349	0	0	36,382	27,075,504	0	436,024	0	78,415,259	0	78,415,259
Total de utilidades integrales	228,439,824	3,879,162	1,571,491	10,341,393	67,535,711	4,874,917	3,676,117	3,440,080	323,758,695	0	323,758,695

H.A. K

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

Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio

30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

Anexo 4

Activos	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2018	Pasivos y Patrimonio	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2018
Efectivo y efectos de caja	312,272,617	202,536,914	261,156,362	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	132,905,345	130,182,265	125,718,211	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	180,218,502	194,761,974	187,683,817	A la vista	2,392,188,085	2,752,026,295	2,355,620,227
A plazo en bancos locales	166,220,487	166,721,311	155,725,491	Ahorros	3,363,124,676	3,283,113,208	3,256,101,030
A plazo en bancos en el exterior	40,000,000	0	40,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos	519,344,334	491,665,550	509,127,519	Particulares	5,814,059,398	5,503,234,018	5,424,135,835
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	831,616,951	694,202,464	770,283,881	Interbancarios	55,771,247	130,458,385	77,404,578
				Extranjeros:			
				A la vista	107,925,963	83,905,776	83,942,426
				Ahorros	111,922,174	232,049,923	126,900,673
				A plazo:			
				Particulares	307,238,161	243,519,425	203,900,672
				Interbancarios	0	0	5,000,000
				Total de depósitos	12,152,229,704	12,228,307,030	11,533,005,441
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	790,915,963	782,191,195	739,175,273	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	199,063,000
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,139,943,646	4,394,859,981	3,914,322,294	Obligaciones y colocaciones, neto	2,623,395,650	2,886,528,342	2,792,187,847
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	10,948,692	47,397,156	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,930,859,609	5,187,999,868	4,700,894,723	Pasivos por arrendamientos	21,625,081	0	0
				Aceptaciones pendientes	7,140,889	14,959,284	25,638,356
Préstamos	11,970,971,327	11,952,384,674	11,792,722,014	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	731,368,048	561,836,021	577,300,254
Menos:				Intereses acumulados por pagar	122,609,601	118,282,025	108,311,571
Reserva para pérdidas en préstamos	156,171,768	158,531,274	152,879,708	Reservas de operaciones de seguros	18,800,640	17,648,645	18,214,901
Comisiones no devengadas	42,302,911	41,104,450	39,589,430	Impuesto sobre la renta diferido	3,372,490	3,469,408	3,616,027
Préstamos, neto	11,772,496,648	11,752,748,950	11,600,252,876	Otros pasivos	483,077,599	470,423,226	568,249,565
Inversiones en asociadas	30,742,398	26,034,716	24,702,246	Total de pasivos	16,381,305,702	16,519,133,981	16,043,266,962
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	234,951,513	234,404,923	228,318,261	Patrimonio:			
Activos por derecho de uso, neto	21,274,917	0	0	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de inversión y otros activos financieros	7,140,889	14,959,284	25,638,356	Reserva legal	183,354,718	182,099,343	180,491,511
Ventas de inversiones y otros activos financieros	466,116,346	389,698,425	417,557,466	Reservas de capital	83,057,303	4,642,044	19,495,959
Intereses acumulados por cobrar	77,034,900	74,034,604	72,082,169	Utilidades no distribuidas	1,827,732,104	1,498,282,142	1,432,081,568
Impuesto sobre la renta diferido	37,390,121	38,107,649	36,549,046	Total de patrimonio	2,394,144,125	2,185,022,529	2,132,069,038
Plusvalía y activos intangibles, netos	58,530,019	59,836,713	60,416,664	Compromisos y contingencias			
Activos adjudicados para la venta, neto	17,177,686	15,003,598	6,370,019	Total de pasivos y patrimonio	18,775,449,827	18,704,156,510	18,175,336,000
Otros activos	290,117,830	217,123,316	232,270,293				
Total de activos	18,775,449,827	18,704,156,510	18,175,336,000				

H. A. 