

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 de septiembre 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 septiembre 2019, para mayor información.

I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 30 de septiembre de 2019, la cartera de préstamos del Banco aumentó 2.0%, de US\$11,846.1 millones en septiembre de 2018, a US\$12,081.0 millones. Durante el periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 5.3%, a US\$4,490.3 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 7.4%, a US\$1,875.1 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó 2.2%, a US\$5,162.6 millones, y otros préstamos (arrendamiento financiero, préstamos prendarios, y sobregiros) disminuyeron levemente de US\$558.1 en 2018 a US\$552.9 millones en el mismo periodo de 2019. De septiembre 2018 a septiembre 2019, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó levemente 1.0% o US\$43.3 millones, a US\$4,208.3 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales disminuyó 6.9% o US\$70.6 millones a US\$954.4 millones. Al 30 de septiembre 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 9.2%, de US\$4,698.0 millones en septiembre de 2018, a US\$5,128.2 millones en septiembre de 2019.

Total de Pasivos

Durante el periodo transcurrido de septiembre 2018 a septiembre 2019, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$703.5 millones o 6.1% a US\$12,235.6 millones. De este total, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en US\$521.8 millones, a US\$6,226.3 millones, que representan el 50.9% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 16.2 meses y un 74.1% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$99.0 millones, a US\$3,514.5 millones, representando el 28.7% de los depósitos de clientes, mientras que los depósitos a la vista aumentaron en US\$82.7 millones, quedando en US\$2,494.7 millones y representando el 20.4% 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 septiembre de 2019, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron en US\$384.5 millones u 12.7%, a US\$2,632.1 millones, comparado con el mismo periodo de 2018.

Durante los últimos doce meses hemos incurrido en diversas fuentes de financiamiento incluyendo 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 13.0% o US\$284.0 millones, de US\$2,188.7 millones al 30 de septiembre de 2018 a US\$2,472.7 millones al 30 de Septiembre de 2019, por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$207.3 millones, al retener el Banco el 55.7% de sus utilidades netas en los últimos nueve meses. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 4.9% manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 13.1% al 30 de septiembre de 2019 comparada con 12.1% 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 14.5% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 2.4% 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 28.0% al 30 de septiembre de 2019, equivalente a US\$4,142.8 millones en liquidez primaria. La liquidez primaria incrementó en 10.0%, comparada con la de US\$3,767.6 millones en 2018, con una razón de liquidez del 26.1%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 48.4% de activos líquidos son inversiones con calificación AAA. Al 30 de septiembre de 2019, estos activos líquidos representaban el 33.9% del total de los depósitos de clientes y el 21.9% del total de activos.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 36.79% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes, productos y prestatarios. Al 30 de septiembre de 2019, el total de préstamos alcanzaba los US\$12,081.0 millones, de los cuales el 42.7% está compuesto por préstamos corporativos (un 34.8% de préstamos corporativos locales y un 7.9% de préstamos corporativos extranjeros), el 52.7% por préstamos minoristas (un 37.2% 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 septiembre de 2019, el 78.6% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías en el Banco; el 71.9% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 6.7% estaba respaldado con colateral de depósitos 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 0.49% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de Septiembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2019, el 89.5% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 10.5% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, y con nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 11 sucursales. Al 30 de septiembre de 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 septiembre de 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre				
	2019	2018	Var (%)	2018	2017	2016	2015	2014
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Préstamos locales								
Préstamos comerciales	476,006	384,110	23.9%	355,306	371,838	300,783	272,110	279,377
Financiamientos interinos	614,062	801,732	-23.4%	700,899	807,678	780,855	615,271	449,527
Lineas de crédito	1,113,061	1,206,603	-7.8%	1,235,506	1,301,407	1,233,583	1,281,098	1,182,481
Préstamos hipotecarios residenciales	4,262,875	4,013,014	6.2%	4,091,043	3,798,892	3,405,347	3,043,017	2,600,280
Préstamos hipotecarios comerciales	2,005,150	1,859,114	7.9%	1,920,858	1,789,765	1,644,394	1,502,432	1,391,333
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,858,836	1,729,594	7.5%	1,776,981	1,652,578	1,513,916	1,342,808	1,217,675
Prendarios y sobregiros	384,403	360,751	6.6%	356,635	333,660	313,490	298,504	291,824
Arrendamiento financiero	100,278	109,190	-8.2%	108,302	120,391	124,878	111,720	108,600
Total de préstamos locales	10,814,670	10,464,109	3.4%	10,545,529	10,176,209	9,317,246	8,466,960	7,521,096
Préstamos extranjeros								
Préstamos Comerciales	367,237	366,865	0.1%	447,699	382,626	518,113	441,503	442,027
Financiamientos interinos	0	3,100	-100.0%	3,100	0	0	47,841	15,362
Lineas de crédito	329,627	390,414	-15.6%	351,265	317,635	307,604	266,066	282,324
Préstamos hipotecarios residenciales	227,470	251,807	-9.7%	249,376	254,472	251,639	229,542	203,282
Préstamos hipotecarios comerciales	257,488	264,527	-2.7%	259,581	259,842	276,622	184,660	194,495
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,311	17,160	-5.0%	16,779	17,034	15,367	11,803	8,399
Prendarios y sobregiros	68,228	88,136	-22.6%	79,055	98,242	82,419	103,850	88,446
Total de préstamos extranjeros	1,266,361	1,382,010	-8.4%	1,406,855	1,329,851	1,451,764	1,285,264	1,234,334
Total préstamos	12,081,031	11,846,119	2.0%	11,952,385	11,506,061	10,769,010	9,752,225	8,755,430
Reserva para pérdidas en préstamos	159,402	153,711	3.7%	158,531	144,832	128,917	112,275	106,035
Comisiones no devengadas	42,877	40,383	6.2%	41,104	38,255	35,511	32,091	29,616
Total préstamos, neto	11,878,752	11,652,025	1.9%	11,752,749	11,322,974	10,604,582	9,607,858	8,619,779

Al 30 de septiembre de 2019, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses de 1.04% (septiembre 2018: 0.94%) y de préstamos vencidos y atrasados de 1.22% (septiembre 2018: 1.29%). Al 30 de septiembre de 2019, la cobertura de la reserva para pérdidas sobre préstamos, que cubre préstamos vencidos y atrasados fue de 107.97% (septiembre 2018: 100.25%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 126.44% (septiembre 2018: 138.05%) con castigos por US\$51.5 millones, o el 0.57% (septiembre 2018: 0.45%) del total de préstamos. El incremento en castigos fue causado por el aumento en el rubro empresarial, incrementando 15 puntos básicos de 0.01% en el 2018 a 0.16% en el 2019; estos préstamos castigados 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 y nuestro proceso de cobranza.

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

La SBP requiere clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) los pagos de capital e intereses atrasados, han alcanzado el límite definido por el ente regulador (más de 90 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos los préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios que dejan de acumular intereses después de 120 días y sobregiros después

de 30 días de atraso); o (ii) si la situación financiera del deudor, individual o corporativo, ha sufrido efectos materiales adversos (deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral u otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor o bancarrota personal o corporativa) que ponga en riesgo nuestra capacidad de cobrar el préstamo.

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

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	Variación (%)	2018	2017	2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos en no acumulación						
Préstamos comerciales	6,657	170	3816.5%	8,931	395	5,608
Financiamientos interinos	1,966	6,176	-68.2%	2,424	7,238	6,170
Líneas de crédito	6,330	6,014	5.3%	15,157	6,525	4,389
Préstamos hipotecarios residenciales	52,091	40,228	29.5%	41,370	26,529	16,283
Préstamos hipotecarios preferenciales	16,931	15,695	7.9%	15,335	15,346	17,345
Préstamos hipotecarios comerciales	17,945	12,470	43.9%	8,580	11,106	9,427
Personales, autos y tarjetas de crédito	23,811	28,833	-17.4%	22,499	20,811	19,147
Prendarios y sobregiros	264	830	-68.2%	399	587	641
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	78	928	-91.6%	906	1,193	935
Total préstamos en no acumulación	126,071	111,343	13.2%	115,601	89,729	79,947
Total de Préstamos	12,081,031	11,846,119		11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	159,402	153,711		158,531	144,832	128,917
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.04%	0.94%		0.97%	0.78%	0.74%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	126.44%	138.05%		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 septiembre de 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2019	2018	Variación (%)	2018	2017	2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	6,657	180	3598.9%	8,931	385	5,608
Financiamientos interinos	1,966	6,176	-68.2%	2,424	7,238	6,170
Líneas de crédito	7,402	9,735	-24.0%	14,426	6,486	4,489
Préstamos hipotecarios residenciales	66,260	63,533	4.3%	54,594	43,510	31,449
Préstamos hipotecarios preferenciales	26,334	31,039	-15.2%	24,373	26,055	24,873
Préstamos hipotecarios comerciales	14,993	11,926	25.7%	8,618	11,173	9,347
Personales, autos y tarjetas de crédito	23,453	28,455	-17.6%	22,413	20,711	19,110
Prendarios y sobregiros	498	1,357	-63.3%	1,131	1,344	1,074
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	78	928	-91.6%	906	1,193	444
Total préstamos vencidos y atrasados	147,641	153,329	-3.7%	137,815	118,096	102,564
Total de Préstamos	12,081,031	11,846,119		11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	159,402	153,711		158,531	144,832	128,917
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.22%	1.29%		1.15%	1.03%	0.95%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	107.97%	100.25%		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 126.44% al 30 de septiembre de 2019. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 30 de septiembre de 2019, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.32% 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 septiembre de 2019 y 2018, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Septiembre			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	32,475	31,748	2.3%	41,983	44,485	45,532
Castigos:						
Préstamos comerciales	6,145	171	3490.9%	249	220	832
Financiamientos interinos	415	-	100.0%	207	261	0
Lineas de crédito	6,478	162	3887.7%	607	1,462	1,909
Préstamos hipotecarios residenciales	1,247	578	115.7%	885	712	354
Préstamos hipotecarios comerciales	93	397	-76.7%	397	4	1,842
Préstamos de Consumo	36,019	38,376	-6.1%	48,787	46,663	41,815
Autos	1,635	1,405	16.4%	1,869	1,543	1,128
Préstamos Personales	23,169	25,239	-8.2%	31,147	32,525	30,942
Tarjetas de Crédito	11,215	11,732	-4.4%	15,771	12,595	9,745
Prendarios y sobregiros	752	315	139.0%	484	349	336
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	333	114	191.7%	133	267	0
Total castigos	51,483	40,114	28.3%	51,750	49,938	47,088
Recuperación de préstamos castigados	19,878	16,832	18.1%	23,053	21,368	18,198
Saldo al final del año	159,402	153,711	3.7%	158,531	144,832	128,917
Préstamos totales	12,081,031	11,846,119		11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	1.32%	1.30%		1.33%	1.26%	1.20%
Castigos, netos / total préstamos ⁽¹⁾	0.35%	0.26%		0.24%	0.25%	0.27%
Castigos / total préstamos ⁽¹⁾	0.57%	0.45%		0.43%	0.43%	0.44%

⁽¹⁾ Porcentajes para septiembre 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 septiembre de 2019, teníamos fondos de capital total de US\$2,640.3 millones o el 272.6% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 21.81%, compuesto enteramente de capital primario. Con base al total de los activos ponderados por riesgo de US\$12,107.0 millones al 30 de septiembre de 2019, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8.0% o US\$968.6 millones. Nuestra razón de capital a total de activos era del 13.06% a septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2019 y 2018, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Al 30 de Septiembre		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	183,887	181,469	182,341	180,080	178,381
Otras partidas de resultado integral	87,253	13,234	3,642	35,797	32,287
Utilidades retenidas	1,700,776	1,493,462	1,498,282	1,329,585	1,121,180
Menos: Ajustes regulatorios	49,271	60,493	57,802	61,725	64,343
Total capital primario ordinario (Pilar I)	2,422,646	2,127,672	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	2,640,326	2,345,352	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)	2,640,326	2,345,352	2,344,143	2,201,416	1,985,185
Activos ponderados por riesgo	12,107,029	11,829,669	12,053,460	11,521,593	10,684,527
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	21.81%	19.83%	19.45%	19.11%	18.58%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	21.81%	19.83%	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 septiembre de 2019 y 2018 y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 septiembre de 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	177,794	164,750	7.9%	522,506	482,519	8.3%
Total de Provisiones, netas	(10,725)	(9,695)	10.6%	(35,394)	(32,343)	9.4%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	58,817	52,772	11.5%	167,525	155,869	7.5%
Primas de seguros, neta	8,834	7,583	16.5%	24,591	21,821	12.7%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	2,036	(1,026)	298.4%	10,980	(9,172)	219.7%
Otros ingresos, neto	7,065	6,367	11.0%	21,060	16,633	26.6%
Gastos por comisiones y otros gastos	(23,608)	(21,089)	11.9%	(70,242)	(62,726)	12.0%
Total otros ingresos, neto	53,144	44,606	19.1%	153,914	122,425	25.7%
Gastos generales y administrativos:	77,304	74,144	4.3%	227,691	219,232	3.9%
Participación patrimonial en asociadas	2,502	2,510	-0.3%	8,213	7,263	13.1%
Utilidad neta antes de ISR	145,411	128,027	13.6%	421,548	360,632	16.9%
Impuesto sobre la renta, neto	(16,729)	(15,835)	5.6%	(47,523)	(43,308)	9.7%
Utilidad neta	128,682	112,192	14.7%	374,025	317,324	17.9%

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 fue de US\$128.68 millones, lo cual representa un incremento de US\$16.49 millones o 14.7% sobre la utilidad neta de US\$112.19 millones para el mismo periodo de 2018. El ROAE para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 fue de 21.02%, comparado con 20.64% en el mismo periodo de 2018. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 fue de 2.71%, comparado con 2.49% 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 septiembre 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso por intereses y comisiones	275,422	255,630	7.7%	813,445	740,840	9.8%
Total gastos por intereses	97,627	90,880	7.4%	290,939	258,321	12.6%
Ingreso neto por intereses y comisiones	177,794	164,750	7.9%	522,506	482,519	8.3%
Activos productivos promedio	17,271,868	16,677,045	3.6%	17,208,417	16,504,755	4.3%
Pasivos con costo promedio	12,537,018	12,238,688	2.4%	12,544,507	12,107,400	3.6%
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾	4.12%	3.95%	4.2%	4.05%	3.90%	3.9%
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	6.38%	6.13%	4.0%	6.30%	5.98%	5.3%
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾⁽⁴⁾	3.11%	2.97%	4.9%	3.09%	2.84%	8.7%

⁽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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 2019 y 2018 son anualizados

El 7.9% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, comparado con el mismo periodo en 2018, es principalmente resultado de: (i) un aumento en el margen de interés neto de 3.95% en 2018, a 4.12% en 2019, o de 4.2%, y (ii) un aumento del 3.6% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, lo cual se debe principalmente, al crecimiento de 8.4% en el saldo promedio de las inversiones y otros activos financieros, neto, y al incremento de 1.8% 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 septiembre 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 25 puntos básicos de 6.13% 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 35 puntos básicos, de 7.27% en el 2018, a 7.62% en el 2019, y (ii) el incremento en la tasa de las inversiones que aumentó 14 puntos básicos de 3.61% en el 2018 a 3.75% en el 2019. El incremento fue contrarrestado por: (i) el aumento de 14 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por los pasivos con costo financiero, que aumentó de 2.97% en el 2018 a 3.11% causado por un incremento de 13 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual incrementó, de 4.18% en 2018 a 4.31% en 2019, y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó 24 puntos básicos de 3.72% en septiembre 2018 a 3.96% en septiembre 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 septiembre 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,422	255,630	7.7%	813,445	740,840	9.8%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	357,766	368,829	-3.0%	361,279	396,713	-8.9%
Préstamos, neto	11,830,621	11,618,064	1.8%	11,824,593	11,509,108	2.7%
Inversiones y otros activos financieros	5,083,481	4,690,152	8.4%	5,022,545	4,598,933	9.2%
Total	17,271,868	16,677,045	3.6%	17,208,417	16,504,755	4.3%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos ⁽¹⁾	2.82%	2.18%		2.57%	1.99%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.62%	7.27%		7.48%	7.10%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.75%	3.61%		3.80%	3.54%	
Total ⁽¹⁾	6.38%	6.13%		6.30%	5.98%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 68.5% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, y la cual genera el 81.8% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo, incrementó en un 7.7%, de US\$255.6 millones en septiembre 2018 a US\$275.4 millones en septiembre 2019.

El incremento del 7.7% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 6.13% en septiembre 2018 a 6.38% en septiembre 2019 o un 4.0%; y (ii) el aumento del 3.6% 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 8.4% en inversiones y otros activos financieros y del aumento de 1.8% en los préstamos, neto promedio, el cual resulta principalmente de: (i) un aumento de 7.4% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 16.1% y préstamos personales 7.4%); y (ii) el crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (creció 5.3%).

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 7.27% en 2018 a 7.62% en 2019; y (ii) un incremento en la tasa de inversiones que aumentó de 3.61% en septiembre 2018 a 3.75% en septiembre 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 septiembre de 2018 y 2019:

	Aumento/Disminución
	III trimestre 2018/2019
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	9,118
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	10,674
Cambio, neto	19,792

El crecimiento de US\$594.8 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2019, produjo un incremento de US\$9.1 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el aumento de 6.13% a 6.38% en la tasa promedio ganada por los activos productivos, generó un aumento de US\$10.7 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 septiembre 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados a septiembre 30 de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	97,627	90,880	7.4%	290,939	258,321	12.6%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	3,496,893	3,397,200	2.9%	3,489,199	3,396,808	2.7%
Plazo Fijo - Particulares	6,167,396	5,674,264	8.7%	6,037,699	5,605,718	7.7%
Plazo Fijo - Interbancarios	92,151	88,207	4.5%	86,759	97,868	-11.4%
Obligaciones y colocaciones	2,780,578	3,079,017	-9.7%	2,930,849	3,007,006	-2.5%
Total	12,537,018	12,238,688	2.4%	12,544,507	12,107,400	3.6%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.71%	0.66%		0.68%	0.65%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.96%	3.72%		3.87%	3.61%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	1.83%	1.17%		1.58%	1.14%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	4.31%	4.18%		4.40%	3.95%	
Total ⁽¹⁾	3.11%	2.97%		3.09%	2.84%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 68.9% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, en comparación con el 64.3% para el mismo periodo en 2018.

El crecimiento del 7.4% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) un incremento de 14 puntos básicos, equivalente al 4.9%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que crece de 2.97% en 2018 a 3.11% en 2019, y (ii) un aumento del 2.4% 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 8.7% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, principal fuente de fondos del banco; y (ii) un incremento de 2.9% en depósitos de ahorro; contrarrestados por una disminución del 9.7% 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 13 puntos básicos en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 4.18% al 30 de septiembre de 2018 a 4.31% para el mismo periodo en 2018, y (ii) el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes que aumentó 24 puntos básicos de 3.72% en septiembre 2018 a 3.96% en septiembre 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 septiembre de 2018 y 2019:

	Aumento/ Disminución
	III trimestre 2018/2019
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	2,215
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	4,532
Cambio, neto	6,748

El crecimiento de US\$298.3 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2019; produjo un incremento de US\$2.2 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que el aumento de 2.97% a 3.11% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó un aumento de US\$4.5 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 perdidas sobre préstamos para los trimestres terminados al 30 de septiembre 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del año	156,172	152,880	2.2%	158,531	144,832	9.5%
Cambio por adopción NIIF 9	0	0	0.0%	0	413	-100.0%
Provisión cargada a gastos, neto	10,099	10,031	0.7%	32,475	31,748	2.3%
Recuperación de préstamos castigados	7,378	6,351	16.2%	19,878	16,832	18.1%
Préstamos castigados	(14,247)	(15,550)	-8.4%	(51,483)	(40,114)	28.3%
Saldo al final del periodo	159,402	153,711	3.7%	159,402	153,711	3.7%
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos promedio	0.08%	0.08%		0.27%	0.27%	
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos promedio	0.47%	0.53%		0.57%	0.45%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	1.32%	1.30%		1.32%	1.30%	

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

La provisión para pérdidas en préstamos de US\$10.1 millones o 0.08% de los préstamos promedio se mantuvo estable comparado con el mismo periodo de 2018. La provisión de US\$10.1 millones cubrió castigos netos por US\$6.9 millones, permitiendo que la reserva aumentara un 2.07% en el trimestre, y el porcentaje del total de préstamos aumentara a 1.32% para el tercer trimestre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2019, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$159.4 millones, con una cobertura del 126.44% (septiembre 2018: 138.05%) de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 107.97% (septiembre 2018: 100.25%) 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 septiembre 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados a septiembre 30 de 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	35,209	31,682	11.1%	97,283	93,143	4.4%
Primas de seguros, netas	8,834	7,583	16.5%	24,591	21,821	12.7%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	2,036	(1,026)	298.4%	10,980	(9,172)	219.7%
Otros ingresos, netos	7,065	6,367	11.0%	21,060	16,633	26.6%
Total de otros ingresos, netos	53,144	44,606	19.1%	153,914	122,425	25.7%

El aumento del 19.1% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y otras comisiones, netos

El aumento de 11.1% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, es producto principalmente de: (i) un incremento de 12.8% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito y (ii) un aumento de 11.9% en servicios bancarios, contrarrestados por un aumento de 11.9% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente a (i) un crecimiento de 10.7% en las comisiones pagadas de tarjetas de crédito y débito y (ii) un crecimiento de 11.7% de otras comisiones y servicios bancarios.

Primas de Seguro, netas

El aumento de 16.5% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, principalmente refleja: (i) un crecimiento de 10.9% 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 septiembre de 2019, el Banco registró una ganancia en instrumentos financieros, neta, de US\$2.0 millones, comparado con una pérdida de US\$1.0 millones en 2018, como resultado de una baja en las tasas de interés.

Otros ingresos, netos

Otros ingresos, netos aumentaron 11.0% o US\$0.70 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 septiembre 2019 y 2018, y para los nueve meses terminados a septiembre 2019 y 2018:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2019	2018	Variación (%)	2019	2018	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	45,488	43,846	3.7%	133,867	129,036	3.7%
Gasto por Depreciación y amortización	7,073	6,290	12.5%	21,585	18,065	19.5%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	5,236	6,045	-13.4%	16,460	19,252	-14.5%
Otros gastos	19,507	17,963	8.6%	55,778	52,879	5.5%
Total	77,304	74,144	4.3%	227,691	219,232	3.9%

El aumento del 4.3% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento de 2.0% en la cartera de préstamos y 2.7% 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 septiembre de 2019. El incremento del 3.7% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a aumentos en salarios y en la participación de opciones de acciones efectuados en 2019.

Gasto por depreciación y amortización

El aumento de US\$0.8 millones en gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019; se atribuye principalmente a un aumento de US\$0.95 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 septiembre de 2019, disminuye 13.4% o US\$0.81 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a una disminución de US\$1.02 millones debido a la adopción de la NIIF 16, donde no se tiene gasto de alquileres para los contratos de alquiler que apliquen a esta norma.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, aumentaron 8.6% o US\$1.5 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a un incremento de US\$1.07 millones en los servicios legales y profesionales y a (ii) un aumento de US\$0.61 millones o 9.5% en otros gastos.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$16.7 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, comparado con US\$15.8 millones para el mismo periodo del 2018. Este incremento del 5.6% o US\$0.9 millones, refleja principalmente un ingreso gravable mayor en comparación con el mismo periodo del 2018.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 33.12% para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019, comparada con 35.00% para el mismo periodo del 2018, principalmente como resultado de: (a) un aumento moderado en los gastos generales administrativos de 4.3%, y (ii) un aumento en el total de ingresos de 10.2%, producto de: (a) una ganancia en instrumentos financieros, neta por un monto de US\$2.04 millones, comparado con una pérdida de US\$1.03 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 septiembre de 2019

	30-sep-19	30-jun-19	31-mar-19	31-dic-18	30-sep-18
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	275,422	272,961	265,062	262,725	255,630
Total gastos por intereses	(97,627)	(97,231)	(96,080)	(94,311)	(90,880)
Ingresos netos por intereses y comisiones	177,794	175,729	168,983	168,415	164,750
Total de Provisiones, neto	(10,725)	(10,776)	(13,893)	(13,461)	(9,695)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	167,069	164,953	155,090	154,954	155,055
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	58,817	55,784	52,924	57,027	52,772
Primas de seguros, neta	8,834	7,733	8,024	8,177	7,583
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	2,036	6,003	2,940	(2,366)	(1,026)
Otros ingresos, neto	7,065	6,994	7,001	9,016	6,367
Gastos por comisiones y otros gastos	(23,608)	(23,303)	(23,331)	(22,552)	(21,089)
Total de otros ingresos, neto	53,144	53,212	47,558	49,303	44,606
Gastos generales y administrativos	(77,304)	(75,811)	(74,576)	(74,735)	(74,144)
Participación patrimonial en asociadas	2,502	3,019	2,692	2,671	2,510
Utilidad neta antes de ISR	145,411	145,373	130,764	132,192	128,027
Impuesto sobre la renta, neto	(16,729)	(16,612)	(14,181)	(15,308)	(15,835)
Utilidad neta	128,682	128,761	116,583	116,884	112,192

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

	30-sep-19	30-jun-19	31-mar-19	31-dic-18	30-sep-18
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	679,673	831,617	760,347	694,202	648,250
Inversiones y otros activos financieros	5,099,898	4,930,860	4,951,416	5,188,000	4,672,062
Préstamos	12,081,031	11,970,971	12,040,009	11,952,385	11,846,119
Reserva para pérdidas en préstamos	(159,402)	(156,172)	(164,096)	(158,531)	(153,711)
Comisiones no devengadas	(42,877)	(42,303)	(41,639)	(41,104)	(40,383)
Inversión en asociadas	28,321	30,742	28,655	26,035	25,954
Otros activos	1,246,251	1,209,734	983,516	1,043,171	1,044,139
Total Activos	18,932,895	18,775,450	18,558,208	18,704,157	18,042,430
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,887,234	11,625,143	11,579,423	11,668,832	11,190,632
Depósitos extranjeros	507,154	527,086	530,824	559,475	429,623
Total depósitos	12,394,388	12,152,230	12,110,247	12,228,307	11,620,255
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	241,358	-	-	-	-
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,173,077	2,623,396	2,813,281	2,886,528	2,798,964
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,433,662	1,388,000	1,126,561	1,186,619	1,216,797
Patrimonio	2,472,730	2,394,144	2,290,439	2,185,023	2,188,734
Total Pasivos y Patrimonio	18,932,895	18,775,450	18,558,208	18,704,157	18,042,430
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,012,692	986,565	957,382	951,034	936,944
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,712	4,681	4,694	4,685	4,693
Número de sucursales ⁽³⁾	87	87	86	86	86
Número de ATMs ⁽³⁾	637	654	651	650	645
Activos bajo administración ⁽⁴⁾	11,608,396	11,617,826	11,244,951	10,885,827	10,965,562

⁽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 30 del estado financiero interino

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

	30-sep-19	30-jun-19	31-mar-19	31-dic-18	30-sep-18
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	4.12%	4.14%	3.93%	3.97%	3.95%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	2.71%	2.76%	2.51%	2.54%	2.49%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽¹⁾⁽³⁾	21.02%	21.89%	20.68%	21.20%	20.64%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	33.12%	32.68%	34.02%	33.91%	35.00%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	1.63%	1.62%	1.61%	1.63%	1.64%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	24.13%	24.39%	23.47%	24.14%	22.34%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	27.97%	28.09%	27.48%	28.16%	26.13%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	36.79%	42.50%	42.07%	42.65%	38.55%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	97.08%	97.32%	98.06%	97.15%	101.04%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	21.81%	21.28%	20.31%	19.45%	19.83%
Capital primario / activos ponderados	20.01%	19.47%	18.50%	17.64%	17.99%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	21.81%	21.28%	20.31%	19.45%	19.83%
Patrimonio / activos	13.06%	12.75%	12.34%	11.68%	12.13%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad neta	57.03%	57.06%	52.57%	5.03%	55.20%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.22%	1.24%	1.28%	1.15%	1.29%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	1.04%	1.01%	1.03%	0.97%	0.94%
Reserva préstamos / total préstamos	1.32%	1.30%	1.36%	1.33%	1.30%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	107.97%	105.40%	106.22%	115.03%	100.25%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	126.44%	128.83%	131.79%	137.14%	138.05%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	0.47%	0.85%	0.40%	0.39%	0.53%

⁽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 13.06% a total de activos y de 21.81% 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\$2,902.0 millones (inversiones liquidas, compuestas por depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia, o 36.79% (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 29 de noviembre de 2019.



Raul Alemán Zubieta
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre 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”

Jmo
H. A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

	<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

JMS
H. A.

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre 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 septiembre 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 Gracia
CPA No. 0407-06

25 de octubre de 2019
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activos			
Efectivo y efectos de caja	5	203,229,020	202,536,914
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		132,589,305	130,182,265
A la vista en el exterior		182,636,776	194,761,974
A plazo locales		161,218,354	166,721,311
Total de depósitos en bancos	5 y 6	<u>476,444,435</u>	<u>491,665,550</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>679,673,455</u>	<u>694,202,464</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		890,227,555	782,191,195
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,209,670,277	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>5,099,897,832</u>	<u>5,187,999,868</u>
Préstamos	8	12,081,031,451	11,952,384,674
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		159,402,150	158,531,274
Comisiones no devengadas		42,877,461	41,104,450
Préstamos, neto		<u>11,878,751,840</u>	<u>11,752,748,950</u>
Inversiones en asociadas	9	28,320,791	26,034,716
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	10	237,380,364	234,404,923
Activos por derecho de uso, neto	11	20,328,134	0
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,754,476	14,959,284
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	12	455,472,166	389,698,425
Intereses acumulados por cobrar		80,624,162	74,034,604
Impuesto sobre la renta diferido	28	38,248,028	38,107,649
Plusvalía y activos intangibles, netos	13	57,875,672	59,838,713
Activos adjudicados para la venta, neto	14	20,098,202	15,003,598
Otros activos		328,470,078	217,123,316
Total de activos		<u>18,932,895,200</u>	<u>18,704,156,510</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>Septiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,386,458,913	2,752,026,295
Ahorros		3,398,255,301	3,283,113,208
A plazo:			
Particulares		5,943,716,626	5,503,234,018
Interbancarios		158,802,991	130,458,385
Extranjeros:			
A la vista		108,273,183	83,905,776
Ahorros		116,249,486	232,049,923
A plazo:			
Particulares		282,631,768	243,519,425
Total de depósitos	15	<u>12,394,388,268</u>	<u>12,228,307,030</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	241,358,000	0
Obligaciones y colocaciones, neto	18	2,173,077,184	2,886,528,342
Bonos perpetuos	19	217,680,000	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	20	20,843,067	0
Aceptaciones pendientes		7,754,476	14,959,284
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	12	772,699,268	561,836,021
Intereses acumulados por pagar		124,402,373	118,282,025
Reservas de operaciones de seguros	21	19,458,311	17,648,645
Impuesto sobre la renta diferido	28	3,341,135	3,469,408
Otros pasivos	17	485,163,078	470,423,226
Total de pasivos		<u>16,460,165,160</u>	<u>16,519,133,981</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	24	500,000,000	500,000,000
Reservas legales		183,700,587	182,098,343
Reservas de capital		88,253,489	4,642,044
Utilidades no distribuidas		1,700,775,964	1,498,282,142
Total de patrimonio		<u>2,472,730,040</u>	<u>2,185,022,529</u>
Compromisos y contingencias	29		
Total de pasivos y patrimonio		<u>18,932,895,200</u>	<u>18,704,156,510</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2019	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		212,994,192	199,572,542	628,911,073	578,980,617
Depósitos en bancos		2,521,573	2,007,601	6,977,192	5,922,916
Inversiones y otros activos financieros		47,635,231	42,332,679	143,059,357	122,243,262
Comisiones de préstamos		12,270,649	11,716,794	34,496,962	33,693,579
Total de ingresos por intereses y comisiones		275,421,645	255,629,616	813,444,584	740,840,374
Gastos por intereses:					
Depósitos		67,687,080	58,674,958	194,269,353	169,200,607
Obligaciones y colocaciones		29,940,370	32,204,759	96,669,214	89,120,892
Total de gastos por intereses		97,627,450	90,879,717	290,938,567	258,321,499
Ingreso neto por intereses y comisiones		177,794,195	164,749,899	522,506,017	482,518,875
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	8	10,099,188	10,030,942	32,474,974	31,748,222
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta		(406,907)	(492,711)	1,522,073	30,016
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	14	1,032,712	156,777	1,397,117	564,351
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		167,069,202	155,054,891	487,111,853	450,176,286
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	31	58,817,094	52,771,503	167,524,844	155,869,418
Primas de seguros, neta		8,834,068	7,583,098	24,591,100	21,820,686
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	7 y 25	2,036,067	(1,026,347)	10,979,735	(9,172,446)
Otros ingresos, neto	26	7,065,043	6,366,996	21,059,754	16,633,193
Gastos por comisiones y otros gastos	13 y 20	(23,608,271)	(21,089,443)	(70,241,901)	(62,726,220)
Total de otros ingresos, neto		53,144,001	44,605,807	153,913,532	122,424,631
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	27	45,488,102	43,845,999	133,867,267	129,035,507
Depreciación y amortización	10 y 11	7,072,757	6,289,666	21,585,290	18,065,423
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		5,236,106	6,044,555	16,459,967	19,252,196
Otros gastos		19,507,072	17,963,429	55,778,409	52,878,669
Total de gastos generales y administrativos		77,304,037	74,143,649	227,690,933	219,231,795
Utilidad neta operacional		142,909,166	125,517,049	413,334,452	353,369,122
Participación patrimonial en asociadas	9	2,501,982	2,509,826	8,213,479	7,263,068
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		145,411,148	128,026,875	421,547,931	360,632,190
Impuesto sobre la renta, neto	28	16,729,259	15,834,774	47,522,606	43,308,089
Utilidad neta		128,681,889	112,192,101	374,025,325	317,324,101

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Utilidad neta	<u>374,025,325</u>	<u>317,324,101</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	84,015,725	(33,384,097)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	4,640,550	(6,166,231)
Valuación del riesgo de crédito	1,523,381	26,644
Valuación de instrumentos de cobertura	(6,568,211)	0
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>83,611,445</u>	<u>(39,523,684)</u>
Total de utilidades integrales	<u>457,636,770</u>	<u>277,800,417</u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital					Total de patrimonio		
	Acciones comunes	Reservas legales	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura		Total de reservas de capital	
Saldo al 31 de diciembre de 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	374,025,325	374,025,325
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	84,015,725	0	84,015,725	0	84,015,725
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	4,640,550	0	4,640,550	0	4,640,550
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	1,523,381	0	1,523,381	0	1,523,381
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(6,568,211)	(6,568,211)	0	(6,568,211)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	90,179,656	(6,568,211)	83,611,445	0	83,611,445
Total de utilidades integrales	0	0	0	90,179,656	(6,568,211)	83,611,445	374,025,325	457,636,770
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(165,876,480)	(165,876,480)
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	1,602,244	0	0	0	0	(1,602,244)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,602,244	0	0	0	0	(171,531,503)	(169,929,259)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	500,000,000	183,700,587	1,000,000	95,858,239	(6,604,750)	88,253,489	1,700,775,964	2,472,730,040
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	317,324,101	317,324,101
Otros ingresos (gastos) integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(33,384,097)	0	(33,384,097)	0	(33,384,097)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(6,166,231)	0	(6,166,231)	0	(6,166,231)
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	26,644	0	26,644	0	26,644
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(39,523,684)	0	(39,523,684)	0	(39,523,684)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(39,523,684)	0	(39,523,684)	317,324,101	277,800,417
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(150,796,800)	(150,796,800)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,574,707)	(1,574,707)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,576,242	0	0	0	0	(1,576,242)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,576,242	0	0	0	0	(153,947,749)	(152,371,507)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	500,000,000	181,037,489	1,000,000	13,234,207	0	14,234,207	1,493,462,091	2,188,733,787

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. JMS

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Actividades de operación:			
Utilidad neta		374,025,325	317,324,101
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	8	32,474,974	31,748,222
Provisión para valuación de inversiones, neta		1,522,073	30,016
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	14	1,397,117	564,351
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	25	3,707,329	8,534,617
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	25	(2,056,682)	(1,801,055)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	25	(10,408,101)	(14,228)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	25	(1,371,715)	5,532,935
Ganancia realizada en instrumentos derivados	25	(850,566)	(3,079,823)
Fluctuaciones cambiarias, netas	26	228,590	1,690,354
Ganancia en venta de activo fijo, neta	26	(107,494)	(304,989)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	28	(245,124)	(2,413,329)
Depreciación y amortización	10 y 11	21,585,290	18,065,423
Amortización de activos intangibles	13	1,963,041	1,963,040
Participación patrimonial en asociadas	9	(8,213,479)	(7,263,068)
Ingresos por intereses		(778,947,622)	(707,146,795)
Gastos de intereses		290,938,567	258,321,499
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		5,502,957	4,932,363
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(96,386,706)	(97,497,002)
Préstamos		(160,250,875)	(363,339,895)
Comisiones no devengadas		1,773,011	2,127,808
Crédito fiscal por intereses preferenciales	8	(34,274,184)	(30,135,053)
Otros activos		(124,204,139)	(74,982,841)
Depósitos a la vista		(341,199,975)	(82,381,444)
Depósitos de ahorros		(658,344)	16,944,160
Depósitos a plazo		507,939,557	227,265,247
Reservas de operaciones de seguros		1,809,666	1,107,787
Otros pasivos		307,758,861	104,003,043
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		772,358,064	696,368,091
Intereses pagados		(284,818,219)	(257,322,185)
Dividendos recibidos	26	1,698,753	1,717,973
Total		<u>108,664,625</u>	<u>(246,764,778)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>482,689,950</u>	<u>70,559,323</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(3,172,490,764)	(3,722,623,006)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		3,355,220,570	3,578,075,967
Compras de inversiones a costo amortizado		0	(56,200,000)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		10,950,000	0
Inversiones en asociadas		5,927,404	3,385,248
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		110,361	588,091
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	10	(21,742,241)	(25,974,812)
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto		0	(377,215)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>177,975,330</u>	<u>(223,125,727)</u>
Actividades de financiamiento:			
Nuevas obligaciones y colocaciones		12,591,686	553,495,765
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(751,405,335)	(394,948,692)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		241,358,000	(45,814,600)
Pagos de pasivos por arrendamientos	20	(2,306,424)	0
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(165,876,480)	(150,796,800)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(4,052,779)	(1,574,707)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(669,691,332)</u>	<u>(39,639,034)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(9,026,052)</u>	<u>(192,205,438)</u>
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>518,455,101</u>	<u>480,528,695</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2019

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- | | |
|---|---|
| 1. Información General | 20. Pasivos por Arrendamientos |
| 2. Base de Preparación | 21. Reservas de Operaciones de Seguros |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas | 22. Concentración de Activos y Pasivos Financieros |
| 4. Saldos con Partes Relacionadas | 23. Información de Segmentos |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 24. Patrimonio |
| 6. Depósitos en Bancos | 25. Ganancia (pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta |
| 7. Inversiones y Otros Activos Financieros | 26. Otros Ingresos, Neto |
| 8. Préstamos | 27. Beneficios a Colaboradores |
| 9. Inversiones en Asociadas | 28. Impuesto sobre la Renta |
| 10. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 29. Compromisos y Contingencias |
| 11. Activos por Derecho de Uso | 30. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados |
| 12. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación | 31. Entidades Estructuradas |
| 13. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 32. Instrumentos Financieros Derivados |
| 14. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 33. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 15. Depósitos Recibidos | 34. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 16. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra | 35. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 17. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 36. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables |
| 18. Obligaciones y Colocaciones, Neto | |
| 19. Bonos Perpetuos | |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre 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 60.02% (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 25 de octubre 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 comienza 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 no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, 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 por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se 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 efectivo.

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

- *Costo Amortizado (CA)*

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

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

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

Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como 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 efectivo 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 (VRCR)*
Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para 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 efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente 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 efectivo 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 efectivo
- Condiciones de apalancamiento
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

Si el activo cubierto está clasificado como a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en una reserva de patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 discontinúa prospectivamente la contabilidad de cobertura solo cuando la relación o parte de la cobertura deja de satisfacer los criterios de calificación luego de cualquier reequilibrio. Esto incluye casos cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. Descontinuar la contabilidad de cobertura puede ya sea afectar la relación de cobertura en su totalidad o solo una parte de ella, manteniendo la relación de cobertura para la porción 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 por intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas 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 pérdida de crédito esperada durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100 % sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, 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 utiliza la calificación de riesgo internacional de Fitch Rating Inc., Standard and Poor's o Moody's y sus cambios para establecer si ha habido un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la PI.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente 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 se consideran relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 Incumplimiento

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 de más de 30 días y los hipotecarios residenciales que es de 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 efectivo contractuales que son adeudados en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espera recuperar.

Generando la Estructura de Término de la PI

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Insumos en la Medición de la PCE

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

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

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

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

Se estiman los niveles de la PDI con base en un 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 la EI el saldo vigente, el saldo disponible y el factor de conversión de crédito (FCC), ya que el propósito es estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones activas. Se determina la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Consideración de Condiciones Futuras

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

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

(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 no distribuidas 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 por 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 afectaran el saldo de utilidades no distribuidas 1 de enero de 2019.

El Banco mide su activo por derecho de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian 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 reconocerán 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 afecte 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 de reporte 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 gasto por intereses, 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) *Operaciones de Seguros*

La porción de las primas no devengadas a la fecha de reporte, 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 de reporte, 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 resulta de diferencias temporarias entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 saldo 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 de reporte y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del período.

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

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 septiembre de 2019			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>163,007,814</u>	<u>36,708,515</u>	<u>199,716,329</u>
Préstamos	<u>8,050,917</u>	<u>220,308,919</u>	<u>17,502,492</u>	<u>245,862,328</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>28,320,791</u>	<u>0</u>	<u>28,320,791</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,520,394	128,782,864	52,186,512	182,489,770
Ahorros	5,333,663	67,233,351	1,011,195	73,578,209
A plazo	<u>2,049,891</u>	<u>365,214,406</u>	<u>123,538,462</u>	<u>490,802,759</u>
	<u>8,903,948</u>	<u>561,230,621</u>	<u>176,736,169</u>	<u>746,870,738</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>58,307,222</u>	<u>30,428,587</u>	<u>88,735,809</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 septiembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	203,229,020	259,407,530
Depósitos a la vista en bancos	315,226,081	221,121,165
Depósitos a plazo en bancos	<u>161,218,354</u>	<u>167,721,680</u>
Total depósitos en bancos	<u>476,444,435</u>	<u>388,842,845</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>161,218,354</u>	<u>167,721,680</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>518,455,101</u>	<u>480,528,695</u>

(6) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos a la vista	315,226,081	324,944,239
Depósitos a plazo	<u>161,218,354</u>	<u>166,721,311</u>
Total depósitos en bancos	476,444,435	491,665,550
Intereses acumulados por cobrar	<u>2,212,663</u>	<u>2,615,430</u>
Total de depósitos a costo amortizado	<u>478,657,098</u>	<u>494,280,980</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.33,242,615 (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 septiembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Papeles Comerciales, Locales	150,270	250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	57,037,329	53,285,932
Bonos de la República de Panamá	1,886,617	2,361,471
Acciones de Capital, Locales	48,827,432	54,240,959
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,310	249,682
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	369,009,512	324,156,608
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,716,214	7,489,044
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	404,276,614	340,074,338
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>73,257</u>	<u>83,161</u>
Total	<u>890,227,555</u>	<u>782,191,195</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.6,503,761,239 (2018: B/.4,861,627,727). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.13,913,123 (2018: pérdida neta de B/.2,703,224) 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 septiembre 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	28,256,452	28,077,238	9,149,074	9,126,333
Bonos Corporativos, Locales	996,475,037	952,484,855	1,013,248,627	997,698,229
Bonos de la República de Panamá	286,670,756	272,342,435	197,174,372	190,128,337
Bonos del Gobierno de EEUU	31,575,969	31,177,841	56,748,859	56,827,087
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	327,480,252	327,158,596	610,837,417	611,256,063
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,372,767,990	1,360,610,952	1,378,068,871	1,393,131,967
"Asset Backed Securities" (ABS)	103,833,757	102,430,853	86,020,812	85,396,866
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,017,295,487	999,252,645	969,737,294	980,138,700
Bonos de Otros Gobiernos	<u>45,314,577</u>	<u>43,835,416</u>	<u>73,874,655</u>	<u>74,515,269</u>
Total	<u>4,209,670,277</u>	<u>4,117,370,831</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/.1,722,857,022 (2018: B/.1,268,837,424). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,371,715 (2018: pérdida neta de B/.5,532,935) 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:

	30 de septiembre 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	
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	(1,320,740)	(138,079)	2,931,192	(12,093)	1,460,280
Nuevos instrumentos adquiridos	2,026,937	0	0	0	2,026,937
Inversiones canceladas	(1,960,214)	(3,438)	0	(184)	(1,963,836)
Saldo al final del período	<u>5,615,483</u>	<u>652,448</u>	<u>4,981,538</u>	<u>0</u>	<u>11,249,469</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	Compra con deterioro crediticio	
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	(1,514,832)	(51,697)	(295)	(139)	(1,566,963)
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 septiembre 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 acumulados 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 73.1% (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 2.27 años y de CMOs es de 1.10 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.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco utiliza metodologías internas de valoración 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 valoración para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valoración de un activo y pasivo a la fecha de su valoración. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

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

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

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

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

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

	30 de septiembre			
	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	150,270	0	0	150,270
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	57,037,329	0	0	57,037,329
Bonos de la República de Panamá	1,886,617	0	1,886,617	0
Acciones de Capital, Locales	48,827,432	4,008	0	48,823,424
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,310	250,310	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	369,009,512	0	369,009,512	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,716,214	0	8,716,214	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	404,276,614	0	296,181,170	108,095,444
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	73,257	0	3,615	69,642
Total	<u>890,227,555</u>	<u>254,318</u>	<u>675,797,128</u>	<u>214,176,109</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	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	<u>782,191,195</u>	<u>253,159</u>	<u>575,822,503</u>	<u>206,115,533</u>

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

	30 de septiembre 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	28,256,452	0	0	28,256,452
Bonos Corporativos, Locales	996,475,037	0	174,628,499	821,846,538
Bonos de la República de Panamá	286,670,756	0	286,670,756	0
Bonos del Gobierno de EEUU	31,575,969	31,575,969	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	327,480,252	65,233,420	257,574,986	4,671,846
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,372,767,990	0	1,372,031,082	736,908
"Asset Backed Securities" (ABS)	103,833,757	0	103,833,757	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,017,295,487	0	1,017,295,487	0
Bonos de Otros Gobiernos	45,314,577	4,021,200	41,293,377	0
Total	<u>4,209,670,277</u>	<u>100,830,589</u>	<u>3,253,327,944</u>	<u>855,511,744</u>

	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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Valor Razonable con Cambios en <u>Resultados</u>	Valor Razonable OUI	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018	206,115,533	869,727,320	1,075,842,853
Pérdidas reconocidas en resultados	(3,700,917)	(174,896)	(3,875,813)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	10,194,730	10,194,730
Reclasificaciones	3,431,598	(3,431,598)	0
Compras	34,995,228	130,947,359	165,942,587
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(26,665,333)</u>	<u>(151,751,171)</u>	<u>(178,416,504)</u>
30 de septiembre de 2019	<u>214,176,109</u>	<u>855,511,744</u>	<u>1,069,687,853</u>
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2019	<u>(5,187,644)</u>	<u>10,940,348</u>	<u>5,752,704</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	<u>(48,577,358)</u>	<u>(233,133,931)</u>	<u>(281,711,289)</u>
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 septiembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.80% 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	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 0.57% Máximo 7.19% Promedio 1.85%	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 septiembre 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	88,137	(85,395)	15,010,848	(14,609,750)
Instrumentos de Capital	4,296,726	(3,613,506)	0	0
Totales	<u>4,384,863</u>	<u>(3,698,901)</u>	<u>15,010,848</u>	<u>(14,609,750)</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>

Con respecto a inversiones y otros activos financieros que garantizan obligaciones véase Nota 16.

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 septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,262,874,542	4,091,042,745
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,858,835,583	1,776,981,209
Hipotecarios comerciales	2,005,150,433	1,920,857,554
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,589,066,132	1,590,811,256
Financiamientos interinos	614,062,052	700,899,475
Arrendamientos financieros, neto	100,278,220	108,302,008
Prendarios	227,273,720	203,744,331
Sobregiros	157,129,617	152,890,905
Total sector interno	<u>10,814,670,299</u>	<u>10,545,529,483</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	227,470,068	249,375,750
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,310,924	16,779,215
Hipotecarios comerciales	257,487,706	259,580,692
Líneas de crédito y préstamos comerciales	696,864,239	798,964,318
Financiamientos interinos	0	3,099,755
Prendarios	11,534,097	23,238,900
Sobregiros	56,694,118	55,816,561
Total sector externo	<u>1,266,361,152</u>	<u>1,406,855,191</u>
Total	<u>12,081,031,451</u>	<u>11,952,384,674</u>

La cartera crediticia a costo amortizado se resume a continuación:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Préstamos	12,081,031,451	11,952,384,674
Intereses acumulados por cobrar	47,253,377	43,167,150
Préstamos a costo amortizado	<u>12,128,284,828</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 septiembre 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	11,225,117	(8,043,049)	(3,182,068)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,002,630)	3,238,553	(1,235,923)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,388,971)	(3,367,526)	4,756,497	0
Recálculo de la cartera, neto	(15,243,276)	12,352,704	44,027,981	41,137,409
Nuevos préstamos	15,590,950	4,888,823	4,836,224	25,315,997
Préstamos cancelados	(10,698,324)	(6,433,253)	(16,846,855)	(33,978,432)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	19,878,465	19,878,465
Préstamos castigados	0	0	(51,482,563)	(51,482,563)
Saldo al final del período	<u>84,092,415</u>	<u>27,181,040</u>	<u>48,128,695</u>	<u>159,402,150</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	(51,749,706)	(51,749,706)
Saldo al final del año	<u>86,609,549</u>	<u>24,544,788</u>	<u>47,376,937</u>	<u>158,531,274</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>30 de septiembre 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	10,602,441	(7,420,373)	(3,182,068)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,785,105)	2,815,686	(1,030,581)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,361,440)	(2,252,200)	3,613,640	0
Recálculo de la cartera, neto	(14,302,716)	12,089,674	30,823,490	28,610,448
Nuevos préstamos	12,063,621	929,812	449,576	13,443,009
Préstamos cancelados	(7,058,821)	(4,410,859)	(10,930,900)	(22,400,580)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	19,628,517	19,628,517
Préstamos castigados	0	0	(37,846,642)	(37,846,642)
Saldo al final del período	<u>74,865,753</u>	<u>19,553,689</u>	<u>20,503,248</u>	<u>114,922,690</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	
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	65,727,982	17,973,365	16,360,282	100,061,629
Transferido a 12 meses	8,504,175	(6,349,595)	(2,154,580)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,543,345)	2,139,252	(595,907)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,234,182)	(1,686,949)	2,921,131	0
Recálculo de la cartera, neto	(565,765)	9,868,007	40,948,875	50,251,117
Nuevos préstamos	15,088,436	1,406,763	1,037,375	17,532,574
Préstamos cancelados	(9,269,528)	(5,548,894)	(11,458,184)	(26,276,606)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	21,691,904	21,691,904
Préstamos castigados	0	0	(49,772,680)	(49,772,680)
Saldo al final del año	<u>76,707,773</u>	<u>17,801,949</u>	<u>18,978,216</u>	<u>113,487,938</u>

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	30 de septiembre 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	622,677	(622,677)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(217,526)	422,868	(205,342)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(27,531)	(1,115,326)	1,142,857	0
Recálculo de la cartera, neto	(940,560)	263,030	13,204,491	12,526,961
Nuevos préstamos	3,527,329	3,959,011	4,386,648	11,872,988
Préstamos cancelados	(3,639,503)	(2,022,394)	(5,915,955)	(11,577,852)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	249,948	249,948
Préstamos castigados	0	0	(13,635,921)	(13,635,921)
Saldo al final del período	<u>9,226,662</u>	<u>7,627,351</u>	<u>27,625,447</u>	<u>44,479,460</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	(1,977,026)	(1,977,026)
Saldo al final del año	<u>9,901,776</u>	<u>6,742,839</u>	<u>28,398,721</u>	<u>45,043,336</u>

El 56% (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 septiembre 2019	31 de diciembre 2018
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	8,004,075	7,958,802
Hipotecas sobre bienes muebles	681,203	736,775
Depósitos	424,478	375,540
Otras garantías	380,962	381,456
Sin garantías	<u>2,590,313</u>	<u>2,499,812</u>
Total	<u>12,081,031</u>	<u>11,952,385</u>

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase la Nota 18.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.34,274,184 (2018: B/.30,135,053), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Pagos mínimos hasta 1 año	48,913,591	51,738,424
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>63,095,613</u>	<u>68,868,979</u>
Total de pagos mínimos	112,009,204	120,607,403
Menos: intereses no devengados	<u>11,730,984</u>	<u>12,305,395</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>100,278,220</u>	<u>108,302,008</u>

(9) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
		2019	2018		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	13,578,651	10,674,693
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,198,487	6,028,239
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	5,903,148	6,704,319
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,640,505</u>	<u>2,627,465</u>
				<u>28,320,791</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:

<u>30 de septiembre de 2019</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
Telered, S. A.	31-ago-2019	<u>52,005,097</u>	<u>18,246,223</u>	<u>33,758,874</u>	<u>31,928,967</u>	<u>22,309,642</u>	<u>9,619,325</u>	4,090,638
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sept-2019	<u>16,245,248</u>	<u>0</u>	<u>16,245,248</u>	<u>2,695,325</u>	<u>509</u>	<u>2,694,816</u>	1,030,423
Processing Center, S. A.	31-ago-2019	<u>23,058,792</u>	<u>11,501,347</u>	<u>11,557,445</u>	<u>13,318,819</u>	<u>7,548,805</u>	<u>5,770,014</u>	2,863,918
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-jul-2019	<u>10,059,942</u>	<u>3,837,343</u>	<u>6,222,599</u>	<u>2,405,986</u>	<u>1,260,731</u>	<u>1,145,255</u>	228,500
Total								<u>8,213,479</u>

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

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

<u>30 de septiembre de 2019</u>						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del período	32,147,489	135,326,696	113,226,231	104,173,822	38,745,088	423,619,326
Adiciones	205,000	820,000	10,102,718	9,170,704	1,443,819	21,742,241
Ventas y descartes	0	0	1,202,848	1,304,430	172,230	2,679,508
Al final del período	<u>32,352,489</u>	<u>136,146,696</u>	<u>122,126,101</u>	<u>112,040,096</u>	<u>40,016,677</u>	<u>442,682,059</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	2,691,758	7,456,814	7,110,207	1,505,154	18,763,933
Ventas y descartes	0	0	1,202,848	1,301,563	172,230	2,676,641
Al final del período	0	<u>32,786,763</u>	<u>71,191,983</u>	<u>71,784,497</u>	<u>29,538,452</u>	<u>205,301,695</u>
Saldo neto	<u>32,352,489</u>	<u>103,359,933</u>	<u>50,934,118</u>	<u>40,255,599</u>	<u>10,478,225</u>	<u>237,380,364</u>

<u>31 de diciembre de 2018</u>						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,076,810	130,415,437	87,218,844	115,290,423	36,573,777	401,575,291
Adiciones	220,679	4,911,259	26,009,959	2,367,990	2,832,978	36,342,865
Ventas y descartes	150,000	0	2,572	13,484,591	661,667	14,298,830
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	0	0	2,572	13,480,275	661,667	14,144,514
Al final del año	0	<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 septiembre 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>2,821,357</u>
Al final del período	<u>2,821,357</u>
Saldo neto	<u>20,328,134</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/.455,472,166 (31 de diciembre de 2018: B/.389,698,425) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.772,699,268 (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 adquirente</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Mar. 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Mar. 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	27,494,722
Vale General, S. A.	Julio 2018	Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios)	100%	<u>730,742</u>
Total				<u>41,822,241</u>

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	(495,853)
Total de activos netos adquiridos	19,258
Contraprestación	(750,000)
Plusvalía	<u>(730,742)</u>

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

	<u>30 de septiembre de 2019</u>		
		<u>Activos</u>	
	<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	0	1,963,041	1,963,041
Saldo al final del período	0	<u>31,408,653</u>	<u>31,408,653</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,822,241</u>	<u>16,053,431</u>	<u>57,875,672</u>

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		
		<u>Activos</u>	
	<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	0	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	0	<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>

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 netos de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Es política del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Al 30 de septiembre 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 futuros netos esperados de los activos o negocios, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 10%, mientras que la tasa de crecimiento 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.

(14) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.23,571,347 (31 de diciembre de 2018: B/.17,570,968), menos una reserva de B/.3,473,145 (31 de diciembre de 2018: B/.2,567,370).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Saldo al inicio del período	2,567,370	1,200,286
Provisión cargada a gastos	1,419,470	2,038,159
Reversión de provisión	(22,353)	(155,684)
Venta de activos adjudicados	<u>(491,342)</u>	<u>(515,391)</u>
Saldo al final del período	<u>3,473,145</u>	<u>2,567,370</u>

(15) Depósitos Recibidos

Los depósitos recibidos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
A la vista	2,494,732,096	2,835,932,071
Ahorros	3,514,504,787	3,515,163,131
A plazo fijo	<u>6,385,151,385</u>	<u>5,877,211,828</u>
Total depósitos recibidos	12,394,388,268	12,228,307,030
Intereses acumulados por pagar	<u>112,300,818</u>	<u>99,032,395</u>
Total de depósitos recibidos a costo amortizado	<u>12,506,689,086</u>	<u>12,327,339,425</u>

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene al 30 de septiembre de 2019, obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.241,358,000, con vencimientos varios hasta octubre de 2019 y tasas de interés anual de 2.21% hasta 2.60%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 2.39%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.255,436,828.

(17) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	Nivel	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>33,826,227</u>	<u>127,004,276</u>
Total		<u>33,826,227</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

(18) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
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	9,734,375	217,015,548
Financiamientos con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	959,697,952	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	250,000,000	290,384,615
Financiamientos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	25,411,185	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%	3,190,405	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	2,154,492,042	2,893,305,691
Cobertura de revaluación	<u>18,585,142</u>	<u>(6,777,349)</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>2,173,077,184</u>	<u>2,886,528,342</u>

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Obligaciones y colocaciones, neto	2,173,077,184	2,886,528,342
Intereses acumulados por pagar	<u>11,219,448</u>	<u>18,518,151</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>2,184,296,632</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/.3,988,006 (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/.350,411,185 (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 suscribió un contrato de préstamo sindicado a mediano plazo por B/.800,000,000, que luego fue incrementado en junio de 2018 en B/.300,000,000 haciendo uso de la "Facilidad de Incremento" de dicho contrato. Los préstamos bajo este contrato fueron sindicados a una tasa variable de Libor 3 meses más un margen, entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina. El saldo de estos préstamos es de B/.700,000,000 (31 de diciembre de 2018: B/.1,100,000,000).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de septiembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del período	2,886,528,342	2,661,365,208
Nuevas obligaciones y colocaciones	12,591,686	553,495,765
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(751,405,335)	(394,948,692)
Producto de fluctuaciones cambiarias de moneda	0	(4,710,108)
Cobertura de revaluación	<u>25,362,491</u>	<u>(16,237,857)</u>
Saldo al final del período	<u>2,173,077,184</u>	<u>2,798,964,316</u>

(19) 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 septiembre	31 de diciembre
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar	<u>628,853</u>	<u>628,853</u>
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

(20) Pasivos por Arrendamientos

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

	30 de septiembre 2019
Saldo al inicio del período	22,593,981
Nuevos contratos	555,510
Pagos	<u>(2,306,424)</u>
Saldo al final del período	<u>20,843,067</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.730,148 se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(21) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.19,458,311 (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 septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	19,652,339	19,043,645
Primas emitidas	31,055,858	37,731,101
Primas ganadas	<u>(29,623,614)</u>	<u>(37,122,407)</u>
Saldo al final del período	21,084,583	19,652,339
Participación de reaseguradores	<u>(4,229,144)</u>	<u>(4,473,403)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,855,439</u>	<u>15,178,936</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	3,156,224	2,530,640
Siniestros incurridos	6,189,542	6,883,588
Siniestros pagados	<u>(6,282,053)</u>	<u>(6,258,004)</u>
Saldo al final del período	3,063,713	3,156,224
Participación de reaseguradores	<u>(460,841)</u>	<u>(686,515)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,602,872</u>	<u>2,469,709</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>19,458,311</u>	<u>17,648,645</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de septiembre de 2019			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	42,857,445	89,850,780	182,517,856	315,226,081
A plazo	160,739,591	478,763	0	161,218,354
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	82,310,765	26,656,395	781,260,395	890,227,555
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,344,422,806	244,458,829	2,620,788,642	4,209,670,277
Préstamos	10,814,670,299	1,266,331,166	29,986	12,081,031,451
Total	12,445,000,906	1,627,775,933	3,584,596,879	17,657,373,718
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,339,372,493	137,060,826	18,298,777	2,494,732,096
Ahorros	3,439,968,935	64,400,145	10,135,707	3,514,504,787
A plazo	6,045,834,294	332,435,812	6,881,279	6,385,151,385
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	241,358,000	241,358,000
Obligaciones y colocaciones, neto	66,192,500	62,000,000	2,044,884,684	2,173,077,184
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	19,752,642	1,090,425	0	20,843,067
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	33,826,227	33,826,227
Total	12,128,800,864	596,987,208	2,355,384,674	15,081,172,746
Compromisos y contingencias	850,952,311	7,023,789	0	857,976,100
	31 de diciembre de 2018			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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	10,545,529,483	1,406,825,399	29,792	11,952,384,674
Total	12,090,502,764	1,751,914,212	3,789,633,116	17,632,050,092
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	12,003,851,234	622,130,867	2,833,537,547	15,459,519,648
Compromisos y contingencias	984,019,123	10,660,351	0	994,679,474

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Información de Segmentos

El Banco mantiene tres segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

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

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

	<u>30 de septiembre de 2019</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	810,422,407	5,336,586	906,691	3,221,100	813,444,584
Gastos por intereses y provisiones	329,553,769	62	0	3,221,100	326,332,731
Otros ingresos, neto	123,715,415	20,025,521	10,179,917	7,321	153,913,532
Gastos generales y administrativos	200,041,753	2,004,804	4,066,407	7,321	206,105,643
Gasto de depreciación y amortización	21,164,606	172,755	247,929	0	21,585,290
Participación patrimonial en asociadas	<u>8,213,479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,213,479</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	391,591,173	23,184,486	6,772,272	0	421,547,931
Impuesto sobre la renta, neto	<u>42,184,750</u>	<u>3,799,872</u>	<u>1,537,984</u>	<u>0</u>	<u>47,522,606</u>
Utilidad neta	<u>349,406,423</u>	<u>19,384,614</u>	<u>5,234,288</u>	<u>0</u>	<u>374,025,325</u>
Total de activos	<u>18,803,487,964</u>	<u>279,709,476</u>	<u>39,947,252</u>	<u>190,249,492</u>	<u>18,932,895,200</u>
Total de pasivos	<u>16,559,990,632</u>	<u>66,428,242</u>	<u>4,589,716</u>	<u>170,843,430</u>	<u>16,460,165,160</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de septiembre de 2019			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos, neto	<u>790,634,778</u>	<u>95,197,458</u>	<u>89,739,359</u>	<u>975,571,595</u>
Activos no financieros	<u>290,908,524</u>	<u>4,347,512</u>	<u>0</u>	<u>295,256,036</u>

	30 de septiembre de 2018			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos, neto	<u>724,538,341</u>	<u>85,335,652</u>	<u>60,654,080</u>	<u>870,528,073</u>
Activos no financieros	<u>286,235,933</u>	<u>5,083,566</u>	<u>0</u>	<u>291,319,499</u>

(24) 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 las reservas legales y su traspaso de utilidades no distribuidas se resume a continuación:

	<u>30 de septiembre 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	813,612	0	0	134,691,088
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	30,681,584	30,681,584
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>1,085,957</u>	<u>0</u>	<u>6,037,807</u>
Total	<u>151,119,434</u>	<u>813,612</u>	<u>1,085,957</u>	<u>30,681,584</u>	<u>183,700,587</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.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>1,085,957</u>	<u>0</u>	<u>6,037,807</u>
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>56,226</u>	<u>0</u>	<u>1,546,018</u>	<u>1,602,244</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

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

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

	III trimestre		Acumulado	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(3,327,599)	(3,114,991)	(3,707,329)	(8,534,617)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	1,770,257	(1,026,409)	2,056,682	1,801,055
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	2,401,418	302,273	10,408,101	14,228
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	1,521,280	(579,597)	1,371,715	(5,532,935)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>(329,289)</u>	<u>3,392,377</u>	<u>850,566</u>	<u>3,079,823</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>2,036,067</u>	<u>(1,026,347)</u>	<u>10,979,735</u>	<u>(9,172,446)</u>

En el rubro de ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.3,505,022 (2018: ganancia por B/.2,717,452).

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.

(26) Otros Ingresos, Neto

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

	III trimestre		Acumulado	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos	839,598	817,184	1,698,753	1,717,973
Fluctuaciones cambiarias, netas	(4,915)	(820)	(228,590)	(1,690,354)
Servicios bancarios varios	3,333,562	3,323,751	10,668,872	11,021,232
Ganancia en venta de activo fijo, neta	51,570	39,621	107,494	304,989
Servicios fiduciarios	35,968	35,149	123,382	120,952
Otros ingresos	<u>2,809,260</u>	<u>2,152,111</u>	<u>8,689,843</u>	<u>5,158,401</u>
Total de otros ingresos	<u>7,065,043</u>	<u>6,366,996</u>	<u>21,059,754</u>	<u>16,633,193</u>

(27) 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 1,789,269 (31 de diciembre de 2018: 2,048,943), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.65.12 (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/.1,514,488 (2018: B/.1,001,362). 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 discontinuado por la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de septiembre 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/.75,000 (2018: B/.100,926) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.130,956 (2018: B/.133,517).

(28) 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:

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

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

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

	<u>III trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>2018</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta estimado	17,613,048	16,098,907	47,430,970	45,475,915
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	5,522	105,043	336,760	245,503
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(889,311)</u>	<u>(369,176)</u>	<u>(245,124)</u>	<u>(2,413,329)</u>
	<u>16,729,259</u>	<u>15,834,774</u>	<u>47,522,606</u>	<u>43,308,089</u>

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

	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	37,645,305	37,681,165
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>602,723</u>	<u>426,484</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>38,248,028</u>	<u>38,107,649</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(137,962)	(191,314)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,630)	(7,218)
Reserva para pérdidas en préstamos	149,409	149,409
Reserva para pérdidas en inversiones	(44,669)	(25,153)
Operaciones de arrendamientos financieros	2,932,746	3,076,348
Comisiones diferidas	<u>443,241</u>	<u>467,336</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,341,135</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**(29) 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 septiembre de 2019</u>		
	<u>0 - 1</u>	<u>1 - 5</u>	<u>Total</u>
	<u>Año</u>	<u>Años</u>	
Cartas de crédito	133,203,592	21,438,591	154,642,183
Garantías bancarias	67,649,416	11,748,256	79,397,672
Cartas promesa de pago	<u>623,936,245</u>	<u>0</u>	<u>623,936,245</u>
Total	<u>824,789,253</u>	<u>33,186,847</u>	<u>857,976,100</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 presenta el análisis de la calidad crediticia de los compromisos y contingencias, incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación, mantenidas por el Banco:

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>857,976,100</u>	<u>994,679,474</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	150,509,760	201,321,628
Grado 2: Mención especial	3,049,800	7,662,059
Grado 3: Subnormal	951,273	805,934
Grado 5: Irrecuperable	<u>131,350</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>154,642,183</u>	<u>209,789,621</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	69,899,983	81,652,537
Grado 2: Mención especial	9,332,550	209,461
Grado 3: Subnormal	147,139	315,825
Grado 5: Irrecuperable	<u>18,000</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>79,397,672</u>	<u>82,177,823</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	620,689,509	697,333,289
Grado 2: Mención especial	2,813,622	3,461,992
Grado 3: Subnormal	327,642	1,075,671
Grado 4: Dudoso	<u>105,472</u>	<u>841,078</u>
Monto bruto	<u>623,936,245</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.

(30) 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/.2,755,943,403 (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/.11,608,396,490 (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenida por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	9.49% (31 de diciembre 2018: 10.66%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.559,768,610 (31 de diciembre de 2018: B/.496,066,082); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,586,942 (2018: B/.4,105,820), 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.

(32) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

	<u>Over the Counter (OTC)</u>							
	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</u>		<u>Liquidados en una central de valores</u>		<u>Otras contrapartes bilaterales</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>
Septiembre 2019								
Derivados activos	706,475,445	21,588,540	102,700,000	0	422,502,692	20,123,125	181,272,753	1,465,415
Derivados pasivos	1,162,209,662	24,086,205	227,799,140	0	498,220,790	22,243,596	436,189,732	1,842,609
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 equivalentes 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/.18.5MM (31 de diciembre de 2018: B/.21.4MM).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados:				
Crédito	1,135,732	2,124,266	914,521	3,031,648
Interés	892,436	4,653,810	2,361,220	2,777,732
Monedas	<u>1,175,129</u>	<u>699,189</u>	<u>482,971</u>	<u>816,641</u>
Total	<u>3,203,297</u>	<u>7,477,265</u>	<u>3,758,712</u>	<u>6,626,021</u>

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,868,685,107 (31 de diciembre de 2018: B/.1,988,994,446), de los cuales B/.1,167,923,668 (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/.772,055,101 (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 por intereses de obligaciones en el estado consolidado de resultados fue de B/.531,246 (2018: B/.0).

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

	<u>30 de septiembre 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>18,385,243</u>	<u>16,608,940</u>	<u>906,154</u>	<u>10,516,331</u>
Total	<u>18,385,243</u>	<u>16,608,940</u>	<u>906,154</u>	<u>10,516,331</u>

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene los siguientes derivados de tasa de interés, designados como derivados de cobertura a valor razonable para administración de riesgo:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>30 de septiembre de 2019</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					3.68%

<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 septiembre 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 utilizado 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	7,798,183	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	350,000,000	18,385,243	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>432,250,000</u>	<u>18,385,243</u>	<u>7,798,183</u>			

	<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 utilizado 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	<u>432,250,000</u>	<u>733,434</u>	<u>8,479,791</u>			

H. A. 

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 septiembre 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 ha 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	91,662,090		7,695,590	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		350,000,000	0	18,585,142	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 ha 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, designados como derivados de cobertura de flujos de efectivo para administración de riesgo:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>30 de septiembre 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>30 de septiembre 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 Financiamientos	250,000,000	0	8,604,750	Otros activos (pasivos)	0	0

	<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 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 septiembre de 2019</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Derivados otros:					
Crédito		0	1,135,732	0	1,135,732
Interés		0	892,436	0	892,436
Monedas		0	1,175,129	0	1,175,129
Total		0	3,203,297	0	3,203,297
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	18,385,243	0	18,385,243
Total		0	18,385,243	0	18,385,243
Total de derivados activos		0	21,588,540	0	21,588,540
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	2,124,266	0	2,124,266
Interés		73,766	4,580,044	0	4,653,810
Monedas		0	699,189	0	699,189
Total		73,766	7,403,499	0	7,477,265
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	16,608,940	0	16,608,940
Total		0	16,608,940	0	16,608,940
Total de derivados pasivos		73,766	24,012,439	0	24,086,205

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) 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) *Préstamos*

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

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

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

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

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

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

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 septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	161,218,354	161,728,138	166,721,311	166,404,593
Inversiones a costo amortizado, neto	0	0	10,948,692	10,950,000
Préstamos, neto	<u>11,878,751,840</u>	<u>11,819,992,499</u>	<u>11,752,748,950</u>	<u>11,711,853,419</u>
	<u>12,039,970,194</u>	<u>11,981,720,637</u>	<u>11,930,418,953</u>	<u>11,889,208,012</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,394,388,268	12,421,963,499	12,228,307,030	12,210,533,516
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,632,115,184</u>	<u>2,625,884,741</u>	<u>3,104,208,342</u>	<u>3,062,526,236</u>
	<u>15,026,503,452</u>	<u>15,047,848,240</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 septiembre 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	161,728,138	0	0	161,728,138
Préstamos, neto	<u>11,819,992,499</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,819,992,499</u>
	<u>11,981,720,637</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,981,720,637</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,421,963,499	0	0	12,421,963,499
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,625,884,741</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,625,884,741</u>
	<u>15,047,848,240</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,047,848,240</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	<u>11,711,853,419</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,711,853,419</u>
	<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	<u>3,062,526,236</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,062,526,236</u>
	<u>15,273,059,752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,273,059,752</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 7.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) 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 presenta el análisis de la calidad crediticia de los préstamos, incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación y cálculo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por el Banco:

	PCE a 12 meses	30 de septiembre de 2019 (en Miles)		Total
		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	11,149,109	50,525	0	11,199,634
Grado 2: Mención especial	33,253	454,984	10,053	498,290
Grado 3: Subnormal	8,359	21,334	140,054	169,747
Grado 4: Dudoso	5,840	5,015	45,556	56,411
Grado 5: Irrecuperable	2,438	869	53,364	56,671
Monto bruto	11,198,999	532,727	249,027	11,980,753
Reserva para pérdidas en préstamos	(83,885)	(27,141)	(48,116)	(159,142)
Valor en libros, neto	<u>11,115,114</u>	<u>505,586</u>	<u>200,911</u>	<u>11,821,611</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	96,611	595	7	97,213
Grado 2: Mención especial	393	1,842	0	2,235
Grado 3: Subnormal	187	545	21	753
Grado 5: Irrecuperable	0	20	57	77
Monto bruto	97,191	3,002	85	100,278
Reserva para pérdidas en préstamos	(207)	(40)	(13)	(260)
Valor en libros, neto	<u>96,984</u>	<u>2,962</u>	<u>72</u>	<u>100,018</u>
Total préstamos	<u>11,296,190</u>	<u>535,729</u>	<u>249,112</u>	<u>12,081,031</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(84,092)	(27,181)	(48,129)	(159,402)
Total valor en libros, neto	<u>11,212,098</u>	<u>508,548</u>	<u>200,983</u>	<u>11,921,629</u>
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto bruto	3,459	116,460	97,712	217,631
Reserva para pérdidas en préstamos	(115)	(2,158)	(20,380)	(22,653)
Total, neto	<u>3,344</u>	<u>114,302</u>	<u>77,332</u>	<u>194,978</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2018			Total
	(en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	11,167,496	46,963	0	11,214,459
Grado 2: Mención especial	22,961	355,905	8,880	387,746
Grado 3: Subnormal	9,210	18,555	103,890	131,655
Grado 4: Dudoso	5,763	3,974	58,353	68,090
Grado 5: Irrecuperable	1,844	1,076	39,213	42,133
Monto bruto	<u>11,207,274</u>	<u>426,473</u>	<u>210,336</u>	<u>11,844,083</u>
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	0	0	720	720
Monto bruto	<u>103,337</u>	<u>4,049</u>	<u>916</u>	<u>108,302</u>
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 morosidad de la cartera de préstamos por antigüedad:

	30 de septiembre de 2019		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	10,671,161,092	931,772,273	11,602,933,365
De 31 a 90 días	323,380,284	7,076,418	330,456,702
Más de 90 días (capital o intereses)	133,390,329	4,821,357	138,211,686
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>9,428,255</u>	<u>1,443</u>	<u>9,429,698</u>
Total	<u>11,137,359,960</u>	<u>943,671,491</u>	<u>12,081,031,451</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)	17,049,899	0	17,049,899
Total	10,928,710,621	1,023,674,053	11,952,384,674

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/.48,900,689 (31 de diciembre de 2018: B/.54,324,120), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	30 de septiembre de 2019				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	826,175,969	0	0	0	826,175,969
Menos de BBB-	459,050,284	11,692,992	14,483,000	0	485,226,276
Valor en libros locales	1,285,226,253	11,692,992	14,483,000	0	1,311,402,245
Valuación del riesgo de crédito	(1,538,799)	(642,188)	(4,981,538)	0	(7,162,525)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,632,284,831	0	0	0	1,632,284,831
AA+ a BBB-	1,075,099,391	0	0	0	1,075,099,391
Menos de BBB-	184,392,761	5,980,017	0	511,032	190,883,810
Valor en libros extranjeras	2,891,776,983	5,980,017	0	511,032	2,898,268,032
Valuación del riesgo de crédito	(4,076,684)	(10,260)	0	0	(4,086,944)
Total valor en libros	4,177,003,236	17,673,009	14,483,000	511,032	4,209,670,277
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	1,886,789				
Menos de BBB-	57,187,427				
Valor en libros locales	59,074,216				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	359,866,372				
AA+ a BBB-	350,614,423				
Menos de BBB-	71,583,435				
NR	188,420				
Valor en libros extranjeras	782,252,650				
Total valor en libros	841,326,866				

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/.160,739,591 (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 septiembre 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 ConsolidadosGarantías 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:

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>	
Préstamos	78.56%	79.09%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	47.49%	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 septiembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	744,741,958	705,545,445
51% - 70%	1,182,370,389	1,124,901,767
71% - 90%	2,121,555,528	2,077,412,999
Más de 90%	441,676,735	432,558,284
Total	<u>4,490,344,610</u>	<u>4,340,418,495</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>30 de septiembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>	<u>30 de septiembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,262,908	5,382,515	3,062,686	3,042,510
Consumo	6,367,774	6,136,428	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,037,212	2,145,490
Otros sectores	<u>450,349</u>	<u>433,442</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12,081,031</u>	<u>11,952,385</u>	<u>5,099,898</u>	<u>5,188,000</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,814,670	10,545,530	1,426,734	1,333,319
América Latina y el Caribe	1,266,331	1,406,825	271,115	259,672
Estados Unidos de América y otros	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>3,402,049</u>	<u>3,595,009</u>
	<u>12,081,031</u>	<u>11,952,385</u>	<u>5,099,898</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 cuales tendrán límites máximos de exposición de acuerdo a lo establecido por la Junta Directiva.

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

	30 de septiembre de 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	1.09	577.93	1.23	108.08	19.73	7.15		
Activos								
Efectivo y equivalentes	416,566	7,462,699	109,688	226,353	6,055	7,678	221,453	8,450,492
Inversiones y otros activos financieros	56,440,351	4,672,333	27,544,117	0	0	0	0	88,656,801
Préstamos	0	8,054,717	0	0	0	0	0	8,054,717
Otros activos	45,355,694	2,208,512	27,830,556	3,970,931	996,199	272,065	7,507,150	88,141,107
	<u>102,212,611</u>	<u>22,398,261</u>	<u>55,484,361</u>	<u>4,197,284</u>	<u>1,002,254</u>	<u>279,743</u>	<u>7,728,603</u>	<u>193,303,117</u>
Pasivos								
Depósitos	0	16,184,340	0	0	0	0	0	16,184,340
Obligaciones y colocaciones	0	1,792,032	0	0	0	0	0	1,792,032
Otros pasivos	103,050,967	21,201	55,846,648	1,983,081	949,560	276,547	7,552,359	169,680,363
	<u>103,050,967</u>	<u>17,997,573</u>	<u>55,846,648</u>	<u>1,983,081</u>	<u>949,560</u>	<u>276,547</u>	<u>7,552,359</u>	<u>187,656,735</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(838,356)</u>	<u>4,400,688</u>	<u>(362,287)</u>	<u>2,214,203</u>	<u>52,694</u>	<u>3,196</u>	<u>176,244</u>	<u>5,646,382</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 Suizo, 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 preprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	30 de septiembre 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	23,000,000	48,308,356	89,909,998	0	0	0	161,218,354
Inversiones y otros activos financieros	1,386,675,961	296,567,181	304,943,378	1,985,623,500	566,299,335	184,773,342	4,724,882,697
Préstamos	11,260,708,237	408,237,042	88,105,000	258,632,750	30,880,395	34,468,027	12,081,031,451
Total	<u>12,670,384,198</u>	<u>753,112,579</u>	<u>482,958,376</u>	<u>2,244,256,250</u>	<u>597,179,730</u>	<u>219,241,369</u>	<u>16,967,132,502</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,506,933,018	970,897,575	1,380,258,987	2,869,017,883	1,162,739	0	10,728,270,202
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	241,358,000	0	0	0	0	0	241,358,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,255,709,622	90,809,571	20,225,336	197,590,744	608,741,911	217,680,000	2,390,757,184
Total	<u>7,004,000,640</u>	<u>1,061,707,146</u>	<u>1,400,484,323</u>	<u>3,066,608,627</u>	<u>609,904,650</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,360,385,386</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,666,383,558</u>	<u>(308,594,567)</u>	<u>(917,525,947)</u>	<u>(822,352,377)</u>	<u>(12,724,920)</u>	<u>1,561,369</u>	<u>3,606,747,116</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 septiembre		30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Al final del período	11,327,138	10,172,933	(11,392,493)	(9,010,227)
Promedio del período	10,467,616	9,663,903	(9,547,916)	(8,548,605)
Máximo del período	12,225,796	10,476,966	(11,439,182)	(9,010,227)
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 septiembre		30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Al final del período	(20,417,858)	(17,777,692)	14,162,173	17,008,333
Promedio del período	(18,002,426)	(19,357,407)	14,247,049	17,467,543
Máximo del período	(20,417,858)	(23,995,728)	15,751,013	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 septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	2019	2018	2019	2018
Al final del período	(96,908,698)	(102,520,017)	99,535,353	101,985,268
Promedio del período	(99,797,866)	(102,476,287)	100,931,787	102,319,747
Máximo del período	(102,520,017)	(104,537,931)	101,985,268	103,443,771
Mínimo del período	(96,908,698)	(101,159,105)	99,535,353	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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La administración estima que en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,521,267,238 (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 septiembre	31 de diciembre
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al final del período	27.97%	28.16%
Promedio del período	27.63%	26.18%
Máximo del período	28.53%	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 al personal de las áreas.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2018
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	183,886,975	182,340,957
Otras partidas de resultado integral	87,253,489	3,642,044
Utilidades no distribuidas	1,700,775,964	1,498,282,142
Menos ajustes regulatorios	<u>49,270,922</u>	<u>57,802,174</u>
Total	<u>2,422,645,506</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>2,640,325,506</u>	<u>2,344,142,969</u>
Total de capital	<u>2,640,325,506</u>	<u>2,344,142,969</u>
Activos ponderados por riesgo	12,107,028,564	12,053,459,676
Índices de Capital		
Total de capital	21.81%	19.45%
Total de capital primario	21.81%	19.45%

(35) 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 y esperada de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

El Banco determina que las inversiones en valores han sufrido 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, bancarota, 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.

(36) 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 36.79% (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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 21.81% (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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre de 2019 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,433,328	364,142	117,457	19,130	23,515	4,957,572
Préstamos al consumidor	<u>6,031,387</u>	<u>132,931</u>	<u>51,102</u>	<u>35,162</u>	<u>30,260</u>	<u>6,280,842</u>
Total	<u>10,464,715</u>	<u>497,073</u>	<u>168,559</u>	<u>54,292</u>	<u>53,775</u>	<u>11,238,414</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>21,722</u>	<u>26,619</u>	<u>20,401</u>	<u>9,713</u>	<u>78,455</u>

	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 septiembre de 2019 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,841,040	84,695	31,837	4,957,572
Préstamos al consumidor	<u>5,930,777</u>	<u>238,682</u>	<u>111,383</u>	<u>6,280,842</u>
Total	<u>10,771,817</u>	<u>323,377</u>	<u>143,220</u>	<u>11,238,414</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>

H. G. J. M.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>30 de septiembre de 2019</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
	(en Miles)			
Préstamos corporativos	4,805,779	113,549	38,244	4,957,572
Préstamos al consumidor	<u>5,902,984</u>	<u>246,851</u>	<u>131,007</u>	<u>6,280,842</u>
Total	<u>10,708,763</u>	<u>360,400</u>	<u>169,251</u>	<u>11,238,414</u>

	<u>31 de diciembre de 2018</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
	(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/.120,185,066 (31 de diciembre de 2018: B/.109,085,756). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.7,710,111 (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 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.	4,951,850	4,951,850
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.

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/.21,387,613 (31 de diciembre de 2018: B/.16,079,980) y una provisión de B/.3,208,142 (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/.946,785 (31 de diciembre 2018: B/.890,558).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Operaciones Fuera de Balance

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

	30 de septiembre de 2019 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	135,955	3,050	951	0	131	140,087
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>680,618</u>	<u>11,990</u>	<u>473</u>	<u>105</u>	<u>18</u>	<u>693,204</u>
Total	<u>816,573</u>	<u>15,040</u>	<u>1,424</u>	<u>105</u>	<u>149</u>	<u>833,291</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	31 de diciembre de 2018 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (e) *Ley de Arrendamientos Financieros*
Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- (f) *Ley de Seguros y Reaseguros*
Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.
- (g) *Ley de Seguros de Islas Vírgenes Británicas*
Las operaciones de Commercial Re Overseas Limited, están reguladas por la Ley de Seguros del 7 de febrero de 2008 promulgada por la legislatura de las Islas Vírgenes Británicas; y por el instrumento estatutario 2009 No.62 denominado "Regulaciones de Seguros, 2009".
- (h) *Ley de Valores*
Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013 y el Acuerdo 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.
- (i) *Ley de Fideicomiso*
Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y modificado en ciertas disposiciones mediante la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.
- (j) *Ley del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL)*
Las operaciones de emisión e impresión de vales alimenticios, de medicamentos, útiles escolares y/o tarjetas electrónicas, están reguladas mediante la Ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No. 60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.

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

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

30 de septiembre de 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	199,008,613	0	0	475	0	350	4,219,332	250	203,229,020	0	203,229,020
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	42,856,487	36,694,988	6,700,134	9,637,953	0	94,366	89,731,860	355,620	186,271,408	53,682,103	132,589,305
A la vista en el exterior	147,370,133	2,291,027	0	22,079	24,470,227	8,618,045	7,355,511	0	190,127,022	7,490,246	182,636,776
A plazo locales	339,591	49,550,000	24,075,000	202,900,000	0	62,500,000	478,763	32,508,007	372,351,361	211,133,007	161,218,354
A plazo en el exterior	969,750,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,141,516,230	1,141,516,230	0
Total de depósitos en bancos	1,160,316,211	88,536,015	30,775,134	212,760,092	196,236,457	71,212,411	97,566,134	32,863,627	1,890,266,021	1,413,821,586	476,444,435
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,359,324,824	88,536,015	30,775,134	212,760,507	196,236,457	71,212,761	101,785,466	32,863,877	2,093,495,041	1,413,821,586	679,673,455
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	462,942,738	0	631,724	0	423,194,343	3,458,750	0	0	890,227,555	0	890,227,555
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,975,254,268	0	0	3,940,320	1,326,329,946	0	36,390,743	0	4,341,915,277	132,245,000	4,209,670,277
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,438,197,006	0	631,724	3,940,320	1,749,524,289	3,458,750	36,390,743	0	5,232,142,832	132,245,000	5,099,897,832
Préstamos	11,238,414,097	135,665,784	0	0	397,491,159	0	410,514,548	0	12,182,085,588	101,054,137	12,081,031,451
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	150,581,217	551,850	0	0	701,371	0	7,567,712	0	159,402,150	0	159,402,150
Comisiones no devengadas	41,737,557	0	0	0	0	0	1,139,904	0	42,877,461	0	42,877,461
Préstamos, neto	11,046,095,323	135,113,934	0	0	396,789,788	0	401,806,932	0	11,979,805,977	101,054,137	11,878,751,840
Inversiones en asociadas	272,148,282	2,640,505	0	0	0	0	0	0	274,788,787	246,467,986	28,320,791
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	229,070,067	507,407	0	544,350	0	630,623	4,347,512	2,280,405	237,380,364	0	237,380,364
Activos por derecho de uso, neto	19,120,597	0	0	0	0	0	1,057,205	150,332	20,328,134	0	20,328,134
Obligaciones de clientes por aceptaciones de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	7,501,701	0	0	0	0	0	252,775	0	7,754,476	0	7,754,476
Intereses acumulados por cobrar impuesto sobre la renta diferido	115,421,947	292,851	551,751	3,120,490	311,364,173	28,686,046	2,325,276	522,891	455,472,166	0	455,472,166
Plusvalía y activos intangibles, netos	66,195,551	0	0	0	12,851,701	978,871	0	0	86,839,382	6,215,220	80,624,162
Activos adjudicados para la venta, neto	38,248,028	730,742	0	0	0	0	0	0	38,248,028	0	38,248,028
Otros activos	56,288,315	6,520	2,180,639	23,390,115	59,654,112	11,991,849	1,082,235	861,615	57,875,672	0	57,875,672
	19,009,447	7,059,017	34,139,248	243,755,782	2,726,420,520	116,956,900	1,731,746	3,263,132	388,431,197	59,961,119	20,098,202
Total de activos	16,945,771,675	234,886,991	34,139,248	243,755,782	2,726,420,520	116,956,900	550,779,890	39,947,252	20,892,660,256	1,959,765,058	18,932,895,200

H. A. J. M.

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	Generat 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:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,393,015,063	0	0	0	0	0	47,125,953	0	2,440,141,016	53,682,103	2,386,458,913
Ahorros	3,386,481,587	0	0	0	0	0	11,773,714	0	3,398,255,301	0	3,398,255,301
A plazo:											
Particulares	5,923,214,078	0	0	0	0	0	231,635,555	0	6,154,849,633	211,133,007	5,943,716,626
Interbancarios	158,802,991	0	0	0	0	0	0	0	158,802,991	0	158,802,991
Extranjeros:											
A la vista	107,714,907	0	0	0	6,627	0	5,728,788	0	113,450,322	5,177,139	108,273,183
Ahorros	30,813,889	0	0	0	81,460,712	0	6,287,992	0	118,562,593	2,313,107	116,249,486
A plazo:											
Particulares	57,102,810	0	0	0	165,477,339	0	60,051,819	0	282,631,768	0	282,631,768
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	969,750,000	0	0	0	1,141,516,230	1,141,516,230	0
Total de depósitos	12,228,911,355	0	0	0	1,216,694,678	0	362,603,821	0	13,808,209,854	1,413,821,586	12,394,388,268
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	140,265,000	0	0	0	101,093,000	0	0	0	241,358,000	0	241,358,000
Obligaciones y colocaciones, neto	2,159,433,295	125,000,000	0	0	0	54,137	121,888,889	0	2,406,376,321	233,299,137	2,173,077,184
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	19,599,324	0	0	0	0	0	1,090,425	153,318	20,843,067	0	20,843,067
Acceptaciones pendientes	7,501,701	0	0	0	0	0	252,775	0	7,754,476	0	7,754,476
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	210,661,790	0	0	0	534,585,891	27,451,587	0	0	772,699,268	0	772,699,268
Intereses acumulados por pagar	121,624,417	845,660	0	0	2,311,459	0	5,636,057	0	130,617,593	6,215,220	124,402,373
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	16,563,474	2,894,837	0	0	0	19,458,311	0	19,458,311
Impuesto sobre la renta diferido	2,793,164	0	0	0	0	0	547,981	0	3,341,135	0	3,341,135
Otros pasivos	413,406,096	7,470,232	2,111,398	48,336,813	65,013,225	10,802,307	4,722,817	4,436,398	556,299,286	71,136,208	485,163,078
Total de pasivos	15,519,082,978	136,109,046	2,111,398	64,900,287	1,922,593,090	38,308,091	496,942,765	4,589,716	18,184,637,311	1,724,472,151	16,460,165,160
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
Reservas legales	134,691,088	0	0	30,681,584	0	0	1,085,957	0	166,458,629	(17,241,958)	183,700,587
Reservas de capital	62,703,605	0	0	17,269	25,441,562	0	91,063	0	88,253,489	0	88,253,489
Utilidades no distribuidas	729,294,004	94,722,945	30,527,850	142,156,642	601,277,008	77,150,869	10,660,105	30,357,536	1,700,775,964	15,370,995	1,700,775,964
Total de patrimonio	1,426,688,697	98,777,945	32,027,850	178,855,495	803,827,430	78,650,869	53,837,125	35,357,536	2,708,022,847	235,292,907	2,472,730,040
Total de pasivos y patrimonio	16,945,771,675	234,886,991	34,139,248	243,755,782	2,726,420,520	116,958,900	550,779,890	39,947,252	20,892,660,258	1,959,765,058	18,932,895,200

H. A. G. M.

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

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 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
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	578,183,794	7,894,503	0	0	19,642,088	0	27,740,189	0	633,460,554	4,549,481	628,911,073
Depósitos en bancos	18,581,920	1,787,352	561,954	4,765,454	6,790,196	5,495,692	182,027	906,691	39,071,286	32,094,094	6,977,192
Inversiones y otros activos financieros	103,608,093	0	0	74,899	44,103,996	156,798	659,607	0	148,603,371	5,544,014	143,059,357
Comisiones de préstamos	32,991,507	835,884	0	0	0	0	669,571	0	34,496,962	0	34,496,962
Total de ingresos por intereses y comisiones	733,365,314	10,517,739	561,954	4,840,353	70,536,250	5,652,478	29,251,394	906,691	855,632,173	42,187,589	813,444,594
Gastos por intereses:											
Depósitos	199,303,663	0	0	0	18,704,673	3,196,823	11,158,288	0	226,363,447	32,094,094	194,269,353
Obligaciones y colocaciones	94,827,080	5,355,729	0	113,182	395,289	0	6,071,429	0	106,762,709	10,093,495	96,669,214
Total de gastos por intereses	285,130,743	5,355,729	0	0	19,099,962	3,310,005	17,229,717	0	333,126,156	42,187,589	290,938,567
Ingreso neto por intereses y comisiones	448,234,571	5,162,010	561,954	4,840,353	51,436,288	2,342,473	12,021,677	906,691	522,506,017	0	522,506,017
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	31,059,784	101,225	0	0	(458,245)	0	1,313,985	0	32,474,974	0	32,474,974
Provisión (reversión) para valoración de inversiones, neta	1,983,636	0	0	62	(2,383)	0	(13,360)	0	1,522,073	0	1,522,073
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	1,139,107	(22,353)	0	0	0	0	280,353	0	1,397,117	0	1,397,117
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	411,042,044	5,063,138	561,954	4,840,291	51,894,533	2,342,473	10,440,729	906,691	487,111,853	0	487,111,853
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	142,116,030	2,395,523	2,762,635	1,863,232	0	6,579,642	1,667,321	9,742,825	167,127,208	(997,636)	167,524,844
Primas de seguros, neta	0	0	0	15,678,297	2,467,524	0	0	0	18,145,821	(6,445,279)	24,591,100
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(909,684)	0	(48,656)	0	6,070,761	3,800,808	2,066,506	0	10,979,735	0	10,979,735
Otros ingresos, neto	22,176,985	263,673	35,088	55,885	520,096	4,603,010	127,047	450,526	28,232,310	7,172,558	21,059,794
Gastos por comisiones y otros gastos	(64,925,910)	(270,217)	(4,575)	(89,417)	(2,970,808)	(1,328,744)	(698,795)	(13,434)	(70,241,901)	0	(70,241,901)
Total de otros ingresos, neto	98,457,421	2,368,979	2,744,492	17,557,987	6,087,573	13,654,716	3,172,078	10,179,917	154,243,173	329,841	153,913,532
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	116,690,320	314,158	0	1,534,313	0	6,602,687	5,724,362	3,178,513	134,044,353	177,086	133,867,267
Depreciación y amortización	19,897,840	126,749	0	172,755	0	37,089	1,102,928	247,929	21,585,290	0	21,585,290
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	16,064,890	9,309	0	13,162	0	9,971	265,187	97,513	16,460,042	75	16,460,042
Otros gastos	50,533,515	677,006	138,838	421,180	289,559	974,888	2,095,522	790,381	55,930,889	152,480	55,778,409
Total de gastos generales y administrativos	239,186,565	1,127,222	138,838	2,141,410	289,559	7,624,635	9,188,009	4,314,336	228,020,574	329,841	227,690,933
Utilidad neta operacional	306,312,900	6,344,895	3,167,808	20,296,878	57,682,547	8,372,554	4,424,798	6,772,272	413,334,452	0	413,334,452
Participación patrimonial en asociadas	7,984,979	228,500	0	0	0	0	0	0	8,213,479	0	8,213,479
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	314,297,879	6,573,395	3,167,808	20,256,878	57,682,547	8,372,554	4,424,798	6,772,272	421,547,931	0	421,547,931
Impuesto sobre la renta, neto	39,078,554	874,416	681,036	3,799,872	748,113	748,113	802,631	1,537,984	47,522,608	0	47,522,608
Utilidad neta	275,219,325	5,698,979	2,486,772	16,457,006	57,682,547	7,624,441	3,622,167	5,234,288	374,025,325	0	374,025,325
Utilidades no distribuidas al inicio del período	622,560,005	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	26,682,502	1,498,282,142
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(66,226)	0	0	(1,546,018)	0	0	0	0	(1,612,244)	0	(1,612,244)
Impuesto sobre dividendos	0	(50,747)	0	0	0	0	0	0	(50,747)	0	(50,747)
Dividendos pagados - acciones comunes	(165,876,480)	(2,013,065)	(1,000,145)	(6,137,198)	0	(1,311,442)	0	(2,117,605)	(178,455,932)	(12,579,452)	(165,876,480)
Impuesto complementario	(2,582,621)	(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 período	729,294,004	94,722,945	30,527,850	142,156,642	601,277,008	77,150,869	10,660,105	30,357,536	1,716,146,959	15,370,895	1,700,775,954

H. A. J. M.

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

Anexo 3

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.	Eliminaciones	Sub-total	Total Consolidado
Utilidad neta	275,219,325	5,698,979	2,486,572	16,457,006	57,682,547	7,624,441	3,622,167	5,234,288	0	374,025,325	374,025,325
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	51,293,226	0	0	31,663	32,297,949	0	392,667	0	0	84,015,725	84,015,725
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	3,435,868	0	0	0	1,213,313	0	(8,631)	0	0	4,640,550	4,640,550
Valuación del riesgo de crédito	1,993,636	0	0	62	(456,937)	0	(13,380)	0	0	1,523,381	1,523,381
Valuación de instrumentos de cobertura	(6,568,211)	0	0	0	0	0	0	0	0	(6,568,211)	(6,568,211)
Total de otros ingresos integrales, neto	<u>50,154,519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,745</u>	<u>33,054,325</u>	<u>0</u>	<u>370,856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>83,611,445</u>	<u>83,611,445</u>
Total de utilidades integrales	<u>325,373,844</u>	<u>5,698,979</u>	<u>2,486,572</u>	<u>16,488,751</u>	<u>90,736,872</u>	<u>7,624,441</u>	<u>3,993,023</u>	<u>5,234,288</u>	<u>0</u>	<u>457,636,770</u>	<u>457,636,770</u>

A. A. J. M.

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

Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio

30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Anexo 4

	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2018	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2018
Activos						
Efectivo y efectos de caja	203,229,020	202,536,914	259,407,530			
Depósitos en bancos:						
A la vista en bancos locales	132,589,305	130,182,265	120,966,925	2,386,458,913	2,752,026,295	2,327,711,731
A la vista en bancos en el exterior	182,636,776	194,761,974	100,154,240	3,398,255,301	3,283,113,208	3,277,487,507
A plazo en bancos locales	161,218,354	166,721,311	167,721,680			
Total de depósitos en bancos	476,444,435	491,665,550	388,842,845	5,943,716,626	5,503,234,018	5,497,214,523
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	679,673,455	694,202,464	648,250,375	158,802,991	130,458,385	88,218,439
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	890,227,555	782,191,195	703,483,896	108,273,183	83,905,776	84,291,853
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,209,670,277	4,394,859,981	3,912,381,801	116,249,486	232,049,923	138,011,572
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	10,948,892	56,196,628			
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,099,897,832	5,187,999,868	4,672,062,325	282,631,768	243,519,425	207,319,424
Préstamos	12,081,031,451	11,952,384,674	11,846,118,817	12,394,388,268	12,228,307,030	11,620,255,049
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	159,402,150	158,531,274	153,711,245	241,358,000	0	0
Comisiones no devengadas	42,877,461	41,104,450	40,382,562	2,173,077,184	2,886,528,342	2,798,964,316
Préstamos, neto	11,878,751,840	11,752,748,950	11,652,025,010	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Inversiones en asociadas	28,320,791	26,034,716	25,953,573	20,843,067	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	237,380,364	234,404,923	230,826,439	7,754,476	14,959,284	13,796,696
Activos por derecho de uso, neto	20,328,134	0	0			
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	7,754,476	14,959,284	13,796,696	772,699,268	561,836,021	502,439,743
Ventas de inversiones y otros activos financieros	455,472,166	389,698,425	356,309,537	124,402,373	118,282,025	109,732,151
Intereses acumulados por cobrar	80,624,162	74,034,604	78,416,240	19,488,311	17,848,645	18,107,079
Impuesto sobre la renta diferido	38,248,028	38,107,649	36,787,686	3,341,135	3,469,408	3,485,492
Plusvalía y activos intangibles, netos	57,875,672	59,838,713	60,493,060	485,163,078	470,423,226	569,235,668
Activos adjudicados para la venta, neto	20,068,202	15,003,598	7,787,421	16,460,165,160	16,519,133,981	15,853,696,194
Otros activos	328,470,078	217,123,316	259,721,619			
Total de activos	18,932,895,200	18,704,156,510	18,042,429,981	18,932,895,200	18,704,156,510	18,042,429,981
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Depósitos:						
Locales:						
A la vista				2,386,458,913	2,752,026,295	2,327,711,731
Ahorros				3,398,255,301	3,283,113,208	3,277,487,507
A plazo:						
Particulares				5,943,716,626	5,503,234,018	5,497,214,523
Interbancarios				158,802,991	130,458,385	88,218,439
Extranjeros:						
A la vista				108,273,183	83,905,776	84,291,853
Ahorros				116,249,486	232,049,923	138,011,572
A plazo:						
Particulares				282,631,768	243,519,425	207,319,424
Total de depósitos				12,394,388,268	12,228,307,030	11,620,255,049
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra				241,358,000	0	0
Obligaciones y colocaciones, neto				2,173,077,184	2,886,528,342	2,798,964,316
Bonos perpetuos				217,680,000	217,680,000	217,680,000
Pasivos por arrendamientos				20,843,067	0	0
Aceptaciones pendientes de liquidación				7,754,476	14,959,284	13,796,696
Compras de inversiones y otros activos financieros						
Intereses acumulados por pagar				772,699,268	561,836,021	502,439,743
Reservas de operaciones de seguros				124,402,373	118,282,025	109,732,151
Impuesto sobre la renta diferido				19,488,311	17,848,645	18,107,079
Otros pasivos				3,341,135	3,469,408	3,485,492
Total de pasivos	16,460,165,160	16,519,133,981	15,853,696,194	16,460,165,160	16,519,133,981	15,853,696,194
Patrimonio:						
Acciones comunes				500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reservas legales				183,700,587	182,098,343	181,037,489
Reservas de capital				88,253,489	4,642,044	14,234,207
Utilidades no distribuidas				1,700,775,964	1,498,282,142	1,493,462,091
Total de patrimonio	2,472,730,040	2,185,022,529	2,188,733,787	2,472,730,040	2,185,022,529	2,188,733,787
Compromisos y contingencias						
Total de pasivos y patrimonio	18,932,895,200	18,704,156,510	18,042,429,981	18,932,895,200	18,704,156,510	18,042,429,981

Handwritten signature: H.A. J...