

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE JUNIO DE 2016**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

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

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

INFORMACIÓN GENERAL

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 como "el Banco".

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	30-jun-16	31-dic-15
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	30.05%	29.89%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.25%	24.93%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.65%	20.83%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	4.38%	4.75%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	93.39%	93.09%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.19%	64.88%

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo mantener adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) desembolsar nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. Los activos líquidos primarios del Banco están compuestos por: 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 BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 30 de junio de 2016 alcanzaban la suma de US\$3,245.07 millones, aumentando US\$160.24 millones de un total de US\$3,084.83 millones al 31 de diciembre de 2015. La alta calidad de nuestros activos líquidos se mantiene con 58.89% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 81.73% del total con niveles de A- o superior. Al 30 de junio de 2016 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 30.05% en comparación con 29.89% en diciembre 2015, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.25%, comparado con 24.93% en diciembre 2015.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US\$4,780.35 millones al 30 de junio de 2016 que comparados con US\$4,456.38 millones en diciembre 2015, presentan un aumento de US\$323.97 millones ó 7.27%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 30 de junio de 2016 representa el 44.26% de los depósitos recibidos comparada con 43.18% en diciembre 2015. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 37.19% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.02% en diciembre 2015 y representa un 30.42% del total de activos comparado con 30.09% en diciembre 2015.

Además de mantener altos niveles de liquidez, el Banco tiene como política mantener un balance entre el vencimiento de sus activos y sus fuentes de fondos y otros pasivos, para lo cual lleva a cabo un manejo activo de los vencimientos tanto de los activos como de los pasivos. El desarrollo de fuentes de financiamientos a mediano y largo plazo, tales como: el financiamiento del International Finance Corporation y Banco Interamericano de Desarrollo y recientemente el préstamo sindicado que se concretó en 2015 por US\$500 millones a un plazo de tres años, colocado a nivel global y contó con la participación de 28 bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Oriente Medio y América Latina, son componentes importantes de la política de manejo de activos y pasivos por las necesidades permanentes de financiar préstamos e inversiones a mediano y largo plazo.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 30 de junio de 2016 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.01% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

B. Recursos de Capital

El pilar de la estrategia financiera del Banco es su sólida y creciente posición de capital, la cual excede marcadamente los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. El compromiso de la Junta Directiva del Banco es mantener una relación adecuada entre crecimiento y capital, permitiendo así el desarrollo ordenado de la institución dentro de las más estrictas normas bancarias. Durante el período del 31 de diciembre de 2015 al 30 de junio 2016, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$157.62 millones ó 9.72%, de US\$1,621.07 millones a US\$1,778.69 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.32% al 30 de junio de 2016, comparada con 10.95% al 31 de diciembre de 2015.

Desde el año 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea para medir su capital en términos de activos ponderados en base a niveles de riesgo.

La siguiente tabla resume la información básica sobre los niveles de capitalización de acuerdo a las guías del Acuerdo de Basilea I:

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de diciembre			30 de junio
	2013	2014	2015	2016
Capital Tangible Nivel 1	1,328.9	1,464.9	1,554.1	1,713.0
Capital Nivel 2	317.7	323.7	330.0	334.7
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	1,646.6	1,788.6	1,884.1	2,047.7
Activos ponderados	9,017.5	10,125.5	11,309.5	11,964.0
Capital nivel 1 / Activos ponderados	14.74%	14.47%	13.74%	14.32%
"Total de capital" / Activos ponderados	18.26%	17.66%	16.66%	17.12%

¹ Total de capital de acuerdo a las normas de la adecuación de capital es igual a la suma del Capital nivel 1 y Capital nivel 2

El índice de capital sobre activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea es de 17.12% y el de la Superintendencia de Bancos de Panamá alcanzó un 17.18% al 30 de junio de 2016, nivel que representa un exceso de 114.75% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch Rating Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 30 de junio de 2016, se mantiene un saldo de bonos perpetuos de US\$217.68 millones.

La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 12 de junio de 1998, requiere que los bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (B/.10,000,000). Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. Como se indicó anteriormente, la Ley Bancaria requiere a los bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S. A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 30 de junio de 2016 de \$92.67 millones, 10.39% más de la utilidad neta de \$83.95 millones para el mismo periodo de 2015. El retorno sobre activos promedios a junio 2016 fue de 2.31% (versus 2.42% a junio 2015) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.64% (versus 20.54% a junio 2015).

➤ Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	30-jun-16	30-jun-15	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	391,020,298	353,170,536	10.72%
Gasto de intereses	121,656,889	105,402,933	15.42%
Ingreso neto por intereses y comisiones	269,363,409	247,767,603	8.72%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	291,955,593	290,051,773	0.66%
Préstamos, netos	9,821,725,484	8,840,315,510	11.10%
Inversiones	3,946,339,871	3,326,540,736	18.63%
Total	14,060,020,949	12,456,908,018	12.87%
Margen neto de intereses	3.83%	3.98%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.56%	5.67%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) presentó un incremento de US\$21.60 millones ó 8.72% pasando de US\$247.76 millones a US\$269.36 millones entre los periodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2016. El margen neto de intereses el 30 de junio de 2016 bajo 15bps y se ubicó en 3.83% (3.98% en 2015), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos y el incremento de los pasivos con costo financiero.

➤ Ingresos por intereses y Comisiones

	30-jun-16	30-jun-15	Cambio %
Préstamos	305,158,873	277,235,033	10.07%
Depósitos en bancos	2,371,342	2,074,279	14.32%
Inversiones y otros activos financieros	61,479,895	52,291,535	17.57%
Comisiones de préstamos	22,010,188	21,569,689	2.04%
Total	391,020,298	353,170,536	10.72%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$37.85 millones ó 10.72% pasando de US\$353.17 millones al 30 de junio de 2015 a US\$391.02 millones en 2016. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 10.07% y de las inversiones y otros activos financieros de 17.57%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 69.86% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 83.67% del total de ingresos por intereses y comisiones al 30 de junio de 2016.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$27.92 millones ó 10.07%, de US\$277.24 millones al 30 de junio de 2015 a US\$305.16 millones al 2016. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 14.32% durante este período, mientras que los intereses de inversiones y otros activos financieros aumentaron 17.57%.

➤ Gasto de Intereses

	30-jun-16	30-jun-15	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	92,140,970	85,196,979	8.15%
Obligaciones y colocaciones	29,515,919	20,205,954	46.08%
Total	121,656,889	105,402,933	15.42%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	3,134,801,196	2,863,128,645	9.49%
Plazo fijo - Particulares	4,779,656,721	4,420,370,642	8.13%
Plazo fijo - Interbancarios	155,427,257	160,900,395	-3.40%
Valores bajo acuerdos de recompra	210,276,082	129,627,956	62.22%
Obligaciones y financiamientos	1,892,237,301	1,294,748,305	46.15%
Total	10,172,398,557	8,868,775,943	14.70%
Costo de pasivos financieros promedio	2.39%	2.38%	

En comparación con el mismo período del año anterior, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$16.25 millones ó 15.42% pasando de US\$105.40 millones al 30 de junio de 2015 a US\$121.65 millones en el mismo período de 2016, principalmente producto de un aumento en los saldos promedios de los depósitos y las obligaciones y financiamientos. El costo promedio de los fondos fue de 2.39% para este período (2015: 2.38%). El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 75.74% del gasto total de intereses, aumentó en US\$6.94 millones ó 8.15%, pasando de US\$85.20 millones al 30 de junio de 2015 a US\$92.14 millones en 2016. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 46.08% comparado con el 30 de junio de 2015, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$1,424.37 millones en junio de 2015 a US\$2,102.51 millones a junio de 2016 o un 47.61% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

Bajo las normas la reserva debe ser calculada utilizando el método de pérdida incurrida. Este método se subdivide en dos métodos para determinar si existe deterioro en la cartera de préstamos. Los préstamos individualmente significativos se evalúan individualmente y los préstamos que no son individualmente significativos o para los cuales no se detectó deterioro individualmente son analizados colectivamente en grupos de préstamos con características similares. Para determinar si existe deterioro o no en algún préstamo o grupo de préstamos se compara el valor presente de los flujos futuros esperados de los préstamos con valor en libros de los préstamos que se están evaluando. Para determinar los flujos futuros esperados de un portafolio de préstamos se analizan los niveles históricos de castigos de ese portafolio; al resultado de este análisis se le hace un ajuste que corresponde a la apreciación de la Gerencia sobre las condiciones económicas, condiciones de los créditos existentes o cualquier otro factor que la Gerencia estime necesario. Si existe un deterioro se crea una reserva para este préstamo o grupo de préstamos.

La siguiente tabla muestra la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos para el período terminado el 30 de junio de 2016 y 2015:

	30-jun-16	30-jun-15	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del período	112,275,164	106,034,525	5.89%
Provisión cargada a gastos	21,910,693	15,234,913	43.82%
Recuperación de préstamos castigados	8,080,659	6,022,748	34.17%
Préstamos castigados	(25,205,853)	(15,878,745)	58.74%
Saldo al final del período	117,060,663	111,413,441	5.07%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.44%	0.34%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.14%	1.21%	

Al 30 de junio de 2016, la reserva de préstamos representa 1.14% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 30 de junio de 2016 por la suma de US\$21.91 millones versus US\$15.23 millones en junio de 2015. Al 30 de junio de 2016, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos por un total de US\$25.21 millones. Estos castigos corresponden principalmente préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el período fue por la suma de US\$8.08 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	30-jun-16	30-jun-15	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	85,392,060	77,343,441	10.41%
Primas de seguros, netas	10,667,497	8,168,531	30.59%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	3,971,159	3,346,292	18.67%
Otros ingresos	7,887,624	13,676,052	-42.33%
Gastos por comisiones y otros gastos	(35,116,092)	(32,996,523)	6.42%
Total	72,802,248	69,537,793	4.69%

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) ganancia en instrumentos financieros, neta (iv) otros ingresos por las actividades de financiamiento, servicios, productos financieros y no financieros y (v) gastos por comisiones y otros gastos. El total de otros ingresos por los seis meses terminados el 30 de junio de 2016 aumento US\$3.26 millones ó 4.69%, pasando de US\$69.54 millones a US\$72.80 millones entre junio 2015 y 2016, respectivamente.

Para el período terminado el 30 de junio de 2016, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 69.06% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 13.37% ó US\$5.93 millones en los seis meses del 2016 versus el mismo periodo para el 2015. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$8.05 millones ó 10.41% de US\$77.34 millones a US\$85.39 millones entre los períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2016. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$2.12 millones ó 6.42%, a US\$35.12 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que genera la subsidiaria General de Seguros, S. A., presentaron un incremento de US\$2.50 millones ó 30.59% de US\$8.17 millones a US\$10.67 millones para el período transcurrido al 30 de junio de 2016 en comparación con el mismo período en el 2015.

Al 30 de junio de 2016 el Banco presento una ganancia en instrumentos financieros, neta de US\$3.97 millones comparado con una ganancia neta en 2015 de US\$3.35 millones, lo que representó una aumento de 18.67%, principalmente por el incremento en el precio de las inversiones.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios, fluctuaciones cambiarias, netas y ingresos varios, tuvieron un disminución de US\$5.79 millones ó 42.33%, a un total de US\$7.89 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior, esta disminución fue principalmente en el rubro de fluctuaciones cambiarias, netas por US\$4.27 millones.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 30 de junio de 2016 y 2015:

	30-jun-16	30-jun-15	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	77,251,013	72,207,983	6.98%
Depreciación y amortización	8,425,929	8,283,718	1.72%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	9,948,902	8,772,616	13.41%
Otros gastos	29,444,049	30,529,349	-3.55%
Total de gastos generales y administrativos	125,069,893	119,793,666	4.40%
Eficiencia operativa	36.14%	37.43%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.64%	1.76%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 30 de junio de 2016 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$5.28 millones ó 4.40%, aumentando a US\$125.07 millones en el 2016, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$5.04 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 61.77% del total de gastos generales y administrativos a junio 2016, presentaron un crecimiento de 6.98% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 30 de junio de 2016, el número de colaboradores aumentó a 4,385 comparado con 4,124 en 2015, lo cual representa un aumento de 6.33%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$8.43 millones se mantuvo casi igual en comparación con junio de 2015.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$1.18 millones ó 13.41%, pasando de US\$8.77 millones a US\$9.95 millones entre los períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2016.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, y otros, disminuyó en 3.55% pasando de US\$30.53 millones al 30 de junio de 2015 a US\$29.44 millones en 2016.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 37.43% al 30 de junio de 2015 a 36.14% para el mismo período en 2016. La estrategia del Banco establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración del Banco considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

➤ Impuestos

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.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Costa Rica mantienen una tasa impositiva del 30% y están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años presentados.

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.

Para el período terminado el 30 de junio de 2016 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$22.32 millones comparado con US\$20.38 millones en junio de 2015.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.32% a total de activos y de 17.18% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,712.28 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 38.01% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

No hubo evento relevante en el segundo trimestre del 2016.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

- a. Estado Consolidado de Resultados, ver anexo 1
- b. Estado Consolidado de Situación Financiera, ver anexo 2
- c. Razones Financieras:

	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15	31-mar-16	30-jun-16
Dividendo/acción común	3.41	3.41	10.22	3.92	3.92
Deuda total/patrimonio	0.99x	1.02x	1.27x	1.27x	1.15x
Préstamos netos/total de activos	64.47%	64.50%	64.88%	64.42%	64.19%
Gasto de operaciones/ingresos totales	28.2%	28.3%	27.9%	27.2%	26.7%
Morosidad/reserva	0.80x	0.81x	0.74x	0.82x	0.86x
Morosidad/préstamos totales	0.97%	0.94%	0.85%	0.94%	0.98%

*Dividendos por acción común trimestral.

**Eficiencia se calcula dividiendo los gastos operativos sobre el ingreso neto más otros ingresos.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Ver adjunto anexo

IV PARTE DIVULGACIÓN

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



Raúl Alemán Z.
Representante Legal

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2016
(Cifras en Balboas)

	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15	31-mar-16	30-jun-16
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	140,644,909	144,396,561	149,421,104	150,518,221	154,640,652
Depósitos en bancos	1,084,312	1,040,809	1,097,169	1,158,981	1,212,361
Inversiones y otros activos financieros	26,507,691	27,645,357	28,669,455	30,499,940	30,979,955
Comisiones de préstamos	10,934,620	11,043,316	9,324,418	10,331,440	11,678,748
Total de ingresos por intereses y comisiones	179,171,532	184,126,043	188,512,146	192,508,582	198,511,716
Gasto de intereses:					
Depósitos	43,527,135	44,646,349	44,990,533	45,433,607	46,707,363
Obligaciones y colocaciones	10,090,040	11,654,652	12,532,147	14,302,316	15,213,603
Total de gasto de intereses	53,617,175	56,301,001	57,522,680	59,735,923	61,920,966
Ingreso neto de intereses y comisiones	125,554,357	127,825,042	130,989,466	132,772,659	136,590,750
Provisión para pérdidas en préstamos	7,035,703	6,471,020	7,530,586	10,096,770	11,813,923
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	(5,448)	2,578	1,951	6,728	10,014
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	73,328	110,480	(21,193)	153,354	120,176
Ingreso neto de intereses, después de provisión	118,450,774	121,240,964	123,478,122	122,515,807	124,646,637
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	39,261,761	41,859,523	42,670,235	41,256,030	44,136,030
Primas de seguros, neta	3,953,239	4,290,012	5,229,163	5,445,765	5,221,732
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	667,861	(4,508,468)	(2,918,919)	470,950	3,500,209
Otros ingresos	8,383,186	1,134,463	6,770,475	3,377,278	4,510,346
Gastos por comisiones y otros gastos	(15,816,725)	(15,895,726)	(17,050,476)	(17,387,646)	(17,728,446)
Total de otros ingresos, neto	36,449,322	26,879,804	34,700,478	33,162,377	39,639,871
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	36,664,687	37,746,344	36,050,624	38,086,103	39,164,910
Depreciación y amortización	4,162,776	4,280,172	4,328,180	4,125,937	4,299,992
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	4,383,191	4,128,133	3,769,391	4,858,279	5,090,623
Otros gastos	16,165,537	14,744,613	15,616,289	14,769,524	14,674,525
Total de gastos generales y administrativos	61,376,191	60,899,262	59,764,484	61,839,843	63,230,050
Utilidad neta operacional	93,523,905	87,221,506	98,414,116	93,838,341	101,056,458
Participación patrimonial en asociadas	1,364,598	1,431,856	1,407,677	1,666,106	2,208,565
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	94,888,503	88,653,362	99,821,793	95,504,447	103,265,023
Impuesto sobre la renta, neto	10,942,258	10,824,156	13,366,927	11,721,317	10,599,888
Utilidad neta	83,946,245	77,829,206	86,454,866	83,783,130	92,665,135

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2016
(Cifras en Balboas)

	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15	31-mar-16	30-jun-16
Activos					
Efectivo y efectos de caja	214,812,286	211,008,918	190,835,505	204,675,038	227,833,068
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	63,452,304	60,317,105	58,656,926	68,711,031	63,968,481
A la vista en bancos en el exterior	221,865,199	185,044,838	147,676,025	140,972,567	103,470,096
A plazo en bancos locales	194,505,424	197,514,787	192,523,954	198,295,368	193,174,288
A plazo en bancos en el exterior	25,000,000	80,000,000	113,996,586	112,079,478	100,000,000
Total de depósitos en bancos	504,822,927	522,876,730	512,853,491	520,058,444	460,612,865
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	719,635,213	733,885,648	703,688,996	724,733,482	688,445,933
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	903,728,688	867,998,037	951,513,317	960,195,925	1,032,210,672
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,559,610,290	2,612,199,013	2,713,410,744	2,900,531,330	2,975,039,767
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	77,242,558	73,687,382	70,375,704	67,237,816	64,416,315
Préstamos	9,177,202,723	9,491,761,550	9,752,224,570	9,940,390,004	10,237,341,542
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	111,413,441	110,258,765	112,275,164	113,972,466	117,060,663
Comisiones no devengadas	30,838,692	31,420,662	32,091,368	32,821,194	34,113,771
Préstamos, neto	9,034,950,590	9,350,082,123	9,607,858,038	9,793,596,344	10,086,167,108
Inversión en asociadas	17,989,983	17,913,729	17,393,915	19,060,020	20,236,376
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	135,433,665	146,304,207	153,876,077	165,104,262	181,815,240
Obligaciones de clientes por aceptaciones	42,048,871	41,380,810	36,414,438	28,047,759	22,380,139
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	215,097,636	231,556,045	253,987,600	219,060,141	313,926,074
Intereses acumulados por cobrar	51,089,995	52,723,822	54,565,173	57,778,043	56,300,836
Impuesto sobre la renta diferido	25,199,028	25,110,830	25,348,254	25,421,779	27,482,927
Plusvalía y activos intangibles, netos	68,268,831	67,614,484	66,960,137	66,305,790	65,651,444
Activos adjudicados para la venta, neto	2,503,371	2,547,240	2,552,588	2,559,893	2,676,330
Otros activos	160,790,764	274,040,270	151,422,483	173,188,785	176,006,618
Total de activos	14,013,589,483	14,497,043,640	14,809,367,464	15,202,821,369	15,712,755,779

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2016
(Cifras en Balboas)

	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15	31-mar-16	30-jun-16
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,299,223,282	2,342,458,625	2,368,082,878	2,323,104,024	2,364,022,807
Ahorros	2,785,149,691	2,804,693,462	2,950,156,426	2,973,440,382	3,083,902,832
A plazo:					
Particulares	4,386,072,296	4,435,047,698	4,477,163,564	4,583,657,359	4,685,903,557
Interbancarios	71,719,168	180,405,715	113,187,242	125,510,627	227,095,016
Extranjeros:					
A la vista	75,419,447	85,615,030	83,623,438	82,143,750	83,386,511
Ahorros	125,027,179	137,088,217	164,727,647	135,342,085	131,497,907
A plazo:					
Particulares	159,175,639	161,705,107	163,582,415	200,217,253	214,767,230
Interbancarios	0	0	0	9,501,293	9,500,000
Total de depósitos	9,901,786,702	10,147,013,854	10,320,523,610	10,432,916,773	10,800,075,860
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	101,722,031	238,006,349	204,015,842	218,037,332
Obligaciones y colocaciones	1,399,807,982	1,366,649,043	1,595,931,814	1,740,917,782	1,617,941,275
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	42,048,871	41,380,810	36,414,438	28,047,759	22,380,139
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	343,541,159	343,430,138	310,714,015	358,886,454	451,627,746
Intereses acumulados por pagar	67,174,698	70,584,580	78,130,360	79,429,262	73,412,790
Reservas de operaciones de seguros	12,572,006	13,206,446	13,968,238	14,154,686	14,407,845
Impuesto sobre la renta diferido	3,295,990	3,369,957	3,408,914	3,419,456	3,521,343
Otros pasivos	392,074,780	536,314,685	373,521,228	415,786,108	514,979,178
Total de pasivos	12,379,982,188	12,841,351,544	13,188,298,966	13,495,254,122	13,934,063,508
Patrimonio:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	129,993,445	150,017,762	157,231,585	157,543,598	158,638,573
Reservas de capital	18,784,937	(3,626,135)	(24,704,599)	17,666,642	34,483,531
Utilidades no distribuidas	984,828,913	1,009,300,469	988,541,512	1,032,357,007	1,085,570,167
Total de patrimonio	1,633,607,295	1,655,692,096	1,621,068,498	1,707,567,247	1,778,692,271
Total de pasivos y patrimonio	14,013,589,483	14,497,043,640	14,809,367,464	15,202,821,369	15,712,755,779

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de junio de 2016

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


H. A.

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

Índice del Contenido

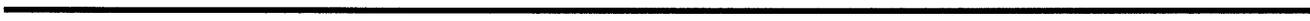
Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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


I.F. CA.



Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de junio de 2016, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de junio de 2016, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

28 de julio de 2016
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	Junio 2016	Diciembre 2015
Efectivo y efectos de caja		227,833,068	190,835,505
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		63,968,481	58,656,926
A la vista en bancos en el exterior		103,470,096	147,676,025
A plazo en bancos locales		193,174,288	192,523,954
A plazo en bancos en el exterior		100,000,000	113,996,586
Total de depósitos en bancos		460,612,865	512,853,491
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		688,445,933	703,688,996
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	6	1,032,210,672	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	2,975,039,767	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	64,416,315	70,375,704
Préstamos	7	10,237,341,542	9,752,224,570
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		117,060,663	112,275,164
Comisiones no devengadas		34,113,771	32,091,368
Préstamos, neto		10,086,167,108	9,607,858,038
Inversiones en asociadas	8	20,236,376	17,393,915
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	181,815,240	153,876,077
Obligaciones de clientes por aceptaciones		22,380,139	36,414,438
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	313,926,074	253,987,600
Intereses acumulados por cobrar		56,300,836	54,565,173
Impuesto sobre la renta diferido	24	27,482,927	25,348,254
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	65,651,444	66,960,137
Activos adjudicados para la venta, neto	12	2,676,330	2,552,588
Otros activos		176,006,618	151,422,483
Total de activos		15,712,755,779	14,809,367,464

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



<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,364,022,807	2,368,082,878
Ahorros		3,083,902,832	2,950,156,426
A plazo:			
Particulares		4,685,903,557	4,477,163,564
Interbancarios		227,095,016	113,187,242
Extranjeros:			
A la vista		83,386,511	83,623,438
Ahorros		131,497,907	164,727,647
A plazo:			
Particulares		214,767,230	163,582,415
Interbancarios		9,500,000	0
Total de depósitos		<u>10,800,075,860</u>	<u>10,320,523,610</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	218,037,332	238,006,349
Obligaciones y colocaciones	15	1,617,941,275	1,595,931,814
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		22,380,139	36,414,438
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	451,627,746	310,714,015
Intereses acumulados por pagar		73,412,790	78,130,360
Reservas de operaciones de seguros	17	14,407,845	13,968,238
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,521,343	3,408,914
Otros pasivos	14	514,979,178	373,521,228
Total de pasivos		<u>13,934,063,508</u>	<u>13,188,298,966</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		158,638,573	157,231,585
Reservas de capital		34,483,531	(24,704,599)
Utilidades no distribuidas		1,085,570,167	988,541,512
Total de patrimonio		<u>1,778,692,271</u>	<u>1,621,068,498</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>15,712,755,779</u>	<u>14,809,367,464</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	II Trimestre		Acumulado	
		Junio 2016	Junio 2015	Junio 2016	Junio 2015
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		154,640,652	140,644,909	305,158,873	277,235,033
Depósitos en bancos		1,212,361	1,084,312	2,371,342	2,074,279
Inversiones y otros activos financieros		30,979,955	26,507,691	61,479,895	52,291,535
Comisiones de préstamos		11,678,748	10,934,620	22,010,188	21,569,689
Total de ingresos por intereses y comisiones		198,511,716	179,171,532	391,020,298	353,170,536
Gastos por intereses:					
Depósitos		46,707,363	43,527,135	92,140,970	85,196,979
Obligaciones y colocaciones		15,213,603	10,090,040	29,515,919	20,205,954
Total de gastos por intereses		61,920,966	53,617,175	121,656,889	105,402,933
Ingreso neto por intereses y comisiones		136,590,750	125,554,357	269,363,409	247,767,603
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	11,813,923	7,035,703	21,910,693	15,234,913
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	6	10,014	(5,448)	16,742	20,213
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	120,176	73,328	273,530	227,521
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		124,646,637	118,450,774	247,162,444	232,284,956
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		44,136,030	39,261,761	85,392,060	77,343,441
Primas de seguros, neta		5,221,732	3,953,239	10,667,497	8,168,531
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	3,500,209	667,861	3,971,159	3,346,292
Otros ingresos, neto	22	4,510,346	8,383,186	7,887,624	13,676,052
Gastos por comisiones y otros gastos		(17,728,446)	(15,816,725)	(35,116,092)	(32,996,523)
Total de otros ingresos, neto		39,639,871	36,449,322	72,802,248	69,537,793
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		39,164,910	36,664,687	77,251,013	72,207,983
Depreciación y amortización	9	4,299,992	4,162,776	8,425,929	8,283,718
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		5,090,623	4,383,191	9,948,902	8,772,616
Otros gastos	11	14,674,525	16,165,537	29,444,049	30,529,349
Total de gastos generales y administrativos		63,230,050	61,376,191	125,069,893	119,793,666
Utilidad neta operacional		101,056,458	93,523,905	194,894,799	182,029,083
Participación patrimonial en asociadas		2,208,565	1,364,598	3,874,671	2,729,300
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		103,265,023	94,888,503	198,769,470	184,758,383
Impuesto sobre la renta, neto	24	10,599,888	10,942,258	22,321,205	20,376,212
Utilidad neta		92,665,135	83,946,245	176,448,265	164,382,171

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el seis meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2016</u>	<u>Junio 2015</u>
Utilidad neta		176,448,265	164,382,171
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Valuación de inversiones y otros activos financieros:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		57,562,135	4,015,541
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		1,625,466	(1,302,719)
Valuación de instrumentos de cobertura	28	529	45,055
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>59,188,130</u>	<u>2,757,877</u>
Total de utilidades integrales		<u>235,636,395</u>	<u>167,140,048</u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital					Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	988,541,512
Utilidad neta	0	0	0	0	0	176,448,265
Otros ingresos (gastos) integrales:						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	57,562,135	0	0
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	1,625,466	0	0
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	529	0
Total de otros ingresos integrales, neto	0	0	0	59,187,601	529	0
Total de utilidades integrales	0	0	0	59,187,601	529	176,448,265
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(76,714,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,298,622)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,406,988	0	0	0	(1,406,988)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,406,988	0	0	0	(79,419,610)
Saldo al 30 de junio de 2016	500,000,000	158,638,573	1,000,000	33,488,095	(4,564)	1,085,570,167
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000,000	109,751,996	1,000,000	15,092,203	(65,143)	908,717,594
Utilidad neta	0	0	0	0	0	164,382,171
Otros ingresos (gastos) integrales:						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	4,015,541	0	0
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	(1,302,719)	0	0
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	45,055	0
Total de otros ingresos integrales, neto	0	0	0	2,712,822	45,055	0
Total de utilidades integrales	0	0	0	2,712,822	45,055	164,382,171
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(66,666,667)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,362,736)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	20,241,449	0	0	0	(20,241,449)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	20,241,449	0	0	0	(88,270,852)
Saldo al 30 de junio de 2015	500,000,000	129,993,445	1,000,000	17,805,025	(20,086)	984,828,913

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.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	Junio 2016	Junio 2015
Actividades de operación:			
Utilidad neta		176,448,265	164,382,171
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	21,910,693	15,234,913
Provisión para valuación de inversiones	6	16,742	20,213
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	273,530	227,521
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(8,661,797)	460,903
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	5,064,397	1,505,440
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros	21	667,926	497,902
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(1,041,685)	(5,810,537)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	1,167,611	(3,098,336)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(18,224)	(65,971)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(2,022,245)	(1,056,462)
Depreciación y amortización	9	8,425,929	8,243,993
Amortización de activos intangibles	11	1,308,693	1,308,693
Participación patrimonial en asociadas		(3,874,671)	(2,729,300)
Ingresos por intereses		(369,010,110)	(331,600,847)
Gastos de intereses		121,656,889	105,402,933
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(1,652,683)	(17,645,126)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable		(69,986,533)	(110,778,636)
Préstamos		(502,242,166)	(431,628,347)
Comisiones no devengadas		2,022,403	1,222,249
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(16,410,950)	(15,231,992)
Otros activos		(54,474,632)	(104,074,106)
Depósitos a la vista		(4,296,998)	23,626,915
Depósitos de ahorros		100,516,666	79,600,066
Depósitos a plazo		383,332,582	172,121,493
Reservas de operaciones de seguros		439,607	991,057
Otros pasivos		267,922,673	209,765,072
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		367,274,447	329,643,409
Intereses pagados		(126,374,459)	(105,961,957)
Dividendos recibidos	22	664,360	645,558
Total		122,597,995	(179,163,287)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		299,046,260	(14,781,116)
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(1,255,594,149)	(916,191,070)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	1,049,771,416	706,340,279
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		5,942,647	7,372,789
Inversiones en asociadas		1,032,210	1,155,331
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		19,417	130,106
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(36,366,285)	(19,172,431)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(235,194,744)	(220,364,996)
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		320,594,103	519,034,385
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(303,359,726)	(145,679,701)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(19,969,017)	(175,561,000)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(76,714,000)	(66,666,667)
Impuesto complementario		(1,298,622)	(1,362,736)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(80,747,262)	129,764,281
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(16,895,746)	(105,381,831)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		552,231,540	673,565,068
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	535,335,794	568,183,237

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

Handwritten signature and initials: J.A. A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

El Banco cuenta con una red de Oficinas de Representación en los siguientes países: Colombia, México, El Salvador, Guatemala y Perú la cual inició operaciones en el 2015.

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.22% (31 de diciembre 2015: 60.12%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

- Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas en Panamá. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- B. G. 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 empresas:
 - 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.

El 10 de Agosto de 2015 mediante escritura pública No. 9028, fue inscrita la disolución de la sociedad Fondo General de Capital, S. A., la cual era 100% subsidiaria de Overseas Capital Market, Inc.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, la subsidiaria Finanzas Generales, S. A., adquirió las compañías BG Trust, Inc. y Vale General, S. A., que poseía la subsidiaria B. G. Investment, Co., Inc., al costo de adquisición. Los resultados de estas compañías han sido presentados en el estado consolidado de resultados de B. G. Investment, Co., Inc. y los saldos de activos, pasivos y patrimonio fueron incorporados al estado consolidado de situación financiera de Finanzas Generales, S. A. a partir de esa fecha. Esta transacción fue contabilizada como adquisiciones de entidades bajo control común.

El Banco mantiene un total de 4,385 (31 de diciembre 2015: 4,273) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, 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 28 de julio de 2016.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

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:

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

- *Entidades Estructuradas*

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

- *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y las operaciones de Banco General, S. A. y sus subsidiarias descritas en la nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(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. Subsecuentemente son contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas se detallan a continuación:

- *Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable:*

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento*

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

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

- *Disponibles para la Venta*

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

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

- *Mantenido hasta su Vencimiento*

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

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin cobertura contable*

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus depósitos de garantía y sus intereses cobrados por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

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

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Reversión de Deterioro*

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

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

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. 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 - 5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	5 -15 años

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de resultados.

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

(n) *Depósitos de Clientes y Obligaciones y Colocaciones*

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

(o) *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.

(p) *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 inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por el plazo de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(q) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) *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.

(s) *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 mensual.

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

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

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 en el estado consolidado de situación financiera como fondo de depósitos de primas.

(t) *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 su correspondiente ingreso 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.

(u) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

(w) *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.

(x) *Moneda Extranjera*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuanto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	30 de junio de 2016			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>230,277,504</u>	<u>49,108,321</u>	<u>279,385,825</u>
Préstamos	<u>6,841,685</u>	<u>114,726,054</u>	<u>724,665</u>	<u>122,292,404</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>20,236,376</u>	<u>0</u>	<u>20,236,376</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	981,925	61,941,046	107,976,389	170,899,360
Ahorros	4,236,325	90,960,586	45,479	95,242,390
A plazo	1,107,141	229,661,062	0	230,768,203
	<u>6,325,391</u>	<u>382,562,694</u>	<u>108,021,868</u>	<u>496,909,953</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>2,875,392</u>	<u>23,678,536</u>	<u>26,553,928</u>

	31 de diciembre de 2015			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>168,793,253</u>	<u>48,912,123</u>	<u>217,705,376</u>
Préstamos	<u>7,204,993</u>	<u>99,358,067</u>	<u>4,940,624</u>	<u>111,503,684</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,158,022	72,392,831	104,310,082	178,860,935
Ahorros	3,873,211	94,503,024	2,360,169	100,736,404
A plazo	1,277,419	227,582,477	0	228,859,896
	<u>7,308,652</u>	<u>394,478,332</u>	<u>106,670,251</u>	<u>508,457,235</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>2,020,470</u>	<u>6,871,469</u>	<u>9,617,464</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de junio	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja	227,833,068	214,812,286
Depósitos a la vista en bancos	167,438,577	285,317,503
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>140,064,149</u>	<u>68,053,448</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u><u>535,335,794</u></u>	<u><u>568,183,237</u></u>

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable ascendía a B/.1,032,210,672 (31 de diciembre 2015: B/.951,513,317) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable, como se detalla a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,179,193	1,813,709
Bonos Corporativos, Extranjeros	25,438	0
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>45,000</u>	<u>500,000</u>
Total	<u><u>1,249,631</u></u>	<u><u>2,313,709</u></u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.290,426,166 (2015: B/.225,216,345). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,244,537 (2015: B/.1,440,895).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Letras del Tesoro, Locales	101,119,360	75,083,724
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,071,508	61,086,279
Bonos de la República de Panamá	2,770,455	2,721,911
Acciones de Capital, Locales	31,343,369	30,328,946
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	61,800,323	13,443,399
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	22,400,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	188,315,296	279,000,422
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	510,440,743	445,641,122
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,212,755	3,395,746
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	41,468,637	38,279,964
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	18,595	218,095
Total	<u>1,030,961,041</u>	<u>949,199,608</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.1,881,918,124 (2015: B/.2,213,340,468). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.458,654 (2015: ganancia neta B/.434,233).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	30 de junio 2016		31 de diciembre 2015	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales, Locales	1,866,667	1,840,000	9,624,515	9,640,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	977,185,626	969,466,657	901,102,275	922,935,911
Financiamientos Locales	34,421,138	33,754,871	65,295,452	64,778,103
Bonos de la República de Panamá	95,211,341	91,230,427	93,697,100	92,296,272
Acciones de Capital, Locales	5,496,364	2,830,512	5,514,545	2,830,512
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	46,190,565	45,807,764	47,976,526	48,170,715
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	8,900,000	8,900,000	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	228,683,924	228,575,118	138,849,694	138,894,828
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	922,591,567	914,341,560	831,287,473	830,204,045
"Asset Backed Securities" (ABS)	64,595,687	64,360,703	42,082,397	42,304,900
Bonos Corporativos, Extranjeros	509,749,692	501,095,814	491,411,007	499,413,954
Financiamientos Extranjeros	0	0	764,750	752,814
Bonos de Otros Gobiernos	80,023,995	79,175,570	85,707,141	86,740,161
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	123,201	172,676	97,869	148,035
Total	<u>2,975,039,767</u>	<u>2,941,551,672</u>	<u>2,713,410,744</u>	<u>2,739,110,250</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 disponibles para la venta por un total de B/.1,049,771,416 (2015: B/.706,340,279). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.2,453,809 (2015: B/.2,373,030).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,924,029 (31 de diciembre 2015: B/.1,924,029) las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el período 2016, el Banco no ha adquirido acciones de capital (31 de diciembre 2015: adquirió acciones de capital por B/.23,412) y no ha tenido ventas (31 de diciembre 2015: tuvo ventas por B/.2,035).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.64,487,185 (31 de diciembre 2015: B/.70,429,832) menos una reserva de valuación de B/.70,870 (31 de diciembre 2015: B/.54,128) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>30 de junio 2016</u>		<u>31 de diciembre 2015</u>	
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	12,386,165	11,750,589	13,278,601	11,807,717
Bonos de la República de Panamá	26,301,359	38,215,215	26,272,857	36,648,570
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	25,429,759	27,267,835	30,392,619	32,397,901
"Asset Backed Securities" (ABS)	<u>369,902</u>	<u>356,672</u>	<u>485,755</u>	<u>480,703</u>
Total	<u>64,487,185</u>	<u>77,590,311</u>	<u>70,429,832</u>	<u>81,334,891</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
Saldo al inicio del período	54,128	29,386
Provisión cargada a gasto	<u>16,742</u>	<u>24,742</u>
Saldo al final del período	<u>70,870</u>	<u>54,128</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% 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 82% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 1.95 años y de CMOs es de 1.03 años (31 de diciembre 2015: MBS 2.50 años y CMOs 1.45 años).

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.28.4 millones (31 de diciembre 2015: B/.28.7 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa (Repos) extranjeros por B/.31,300,000 (31 de diciembre 2015: B/.0) estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.31,930,327.

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

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

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

Las Normas Internacionales de Información Financiera, para efectos de presentación de los estados financieros, han establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo a la fecha de su valorización. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

Variabes 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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de junio 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras del Tesoro, Locales	101,119,360	0	0	101,119,360
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	64,250,701	0	0	64,250,701
Bonos de la República de Panamá	2,770,455	0	0	2,770,455
Acciones de Capital, Locales	31,343,369	0	0	31,343,369
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	61,800,323	58,764,683	3,035,640	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	22,400,000	0	22,400,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	188,315,296	73,683,960	114,631,336	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	510,440,743	0	509,502,986	937,757
"Asset Backed Securities" (ABS)	8,212,755	0	8,212,755	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	41,494,075	0	2,126,257	39,367,818
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	63,595	0	982	62,613
Total	<u>1,032,210,672</u>	<u>132,448,643</u>	<u>659,909,956</u>	<u>239,852,073</u>

	31 de diciembre 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras del Tesoro, Locales	75,083,724	0	0	75,083,724
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	62,899,988	0	0	62,899,988
Bonos de la República de Panamá	2,721,911	0	0	2,721,911
Acciones de Capital, Locales	30,328,946	0	0	30,328,946
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	13,443,399	10,484,289	2,959,110	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	279,000,422	113,916,836	165,083,586	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	445,641,122	0	445,641,122	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	3,395,746	0	3,395,746	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	38,279,964	0	0	38,279,964
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	718,095	0	200,482	517,613
Total	<u>951,513,317</u>	<u>124,401,125</u>	<u>617,280,046</u>	<u>209,832,146</u>

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

	30 de junio 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	1,866,667	0	0	1,866,667
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	977,185,626	0	168,051,213	809,134,413
Financiamientos Locales	34,421,138	0	0	34,421,138
Bonos de la República de Panamá	95,211,341	0	95,211,341	0
Acciones de Capital, Locales	3,641,977	5,327	0	3,636,650
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	46,190,565	28,298,979	17,891,586	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	8,900,000	0	8,900,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	228,683,924	56,226,195	172,457,729	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	922,591,567	0	922,591,567	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	64,595,687	0	64,595,687	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	509,749,692	0	509,749,692	0
Bonos de Otros Gobiernos	80,023,995	0	67,587,433	12,436,562
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	53,559	0	28,917	24,642
Total	<u>2,973,115,738</u>	<u>84,530,501</u>	<u>2,027,065,165</u>	<u>861,520,072</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de diciembre			
	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	9,624,515	0	0	9,624,515
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	901,102,275	0	117,852,265	783,250,010
Financiamientos Locales	65,295,452	0	0	65,295,452
Bonos de la República de Panamá	93,697,100	0	93,697,100	0
Acciones de Capital, Locales	3,660,158	5,212	0	3,654,946
Bonos del Gobierno de EEUU	47,976,526	47,976,526	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	138,849,694	10,920,800	127,928,894	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	831,287,473	0	831,287,473	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	42,082,397	0	42,082,397	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	491,411,007	0	491,411,007	0
Financiamientos Extranjeros	764,750	0	764,750	0
Bonos de Otros Gobiernos	85,707,141	0	73,161,700	12,545,441
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	28,227	0	28,227	0
Total	2,711,486,715	58,902,538	1,778,213,813	874,370,364

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

	Valor Razonable	Disponibles para la Venta	Total
31 de diciembre de 2015	209,832,146	874,370,364	1,084,202,510
Ganancias reconocidas en resultados	2,360,242	32,604	2,392,846
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	28,175,113	28,175,113
Compras	134,601,860	66,755,529	201,357,389
Amortizaciones, ventas y redenciones	(107,004,977)	(107,813,538)	(214,818,515)
Transferencia al nivel 3	62,802	0	62,802
30 de junio de 2016	239,852,073	861,520,072	1,101,372,145
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de junio de 2016	2,094,301	27,282,426	29,376,727

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

	Valor Razonable	Disponibles para la Venta	Total
31 de diciembre de 2014	155,649,969	776,451,791	932,101,760
Pérdidas reconocidas en resultados	(5,723,460)	(117,290)	(5,840,750)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(19,057,580)	(19,057,580)
Compras	289,953,347	323,276,166	613,229,513
Amortizaciones, ventas y redenciones	(230,047,710)	(206,182,723)	(436,230,433)
31 de diciembre de 2015	209,832,146	874,370,364	1,084,202,510
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2015	(6,093,255)	(17,907,829)	(24,001,084)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el primer semestre de 2016 se realizaron transferencias desde el Nivel 2 al Nivel 3 en inversiones a valor razonable por cambios en la fuente de precios utilizadas.

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 6.22% Máximo 8.54%	Mínimo 6.22% Máximo 8.54%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (8.65%) Máximo 46.82%	Mínimo (8.65%) Máximo 46.82%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.94% Máximo 6.02% Promedio 3.71%	Mínimo 0.32% Máximo 8.55% Promedio 4.15%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2-3
	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
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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

	<u>30 de junio de 2016</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibles para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	584,999	(576,014)	13,782,191	(14,218,157)
Instrumentos de Capital	<u>2,330,630</u>	<u>(1,945,333)</u>	<u>65,598</u>	<u>(63,718)</u>
Totales	<u>2,915,629</u>	<u>(2,521,347)</u>	<u>13,847,789</u>	<u>(14,281,875)</u>

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibles para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	392,538	(437,645)	14,991,744	(14,936,511)
Instrumentos de Capital	<u>2,266,684</u>	<u>(1,891,172)</u>	<u>65,894</u>	<u>(64,011)</u>
Totales	<u>2,659,222</u>	<u>(2,328,817)</u>	<u>15,057,638</u>	<u>(15,000,522)</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,235,282,422	3,043,017,233
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,418,901,247	1,342,808,349
Hipotecarios comerciales	1,561,854,111	1,502,431,500
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,542,622,395	1,553,207,506
Financiamientos interinos	758,170,888	615,271,219
Arrendamientos financieros, neto	117,087,841	109,896,105
Facturas descontadas, neta	2,144,891	1,824,017
Prendarios	161,771,184	144,433,185
Sobregiros	<u>138,474,119</u>	<u>154,071,044</u>
Total sector interno	<u>8,936,309,098</u>	<u>8,466,960,158</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	242,481,235	229,542,175
Personales, autos y tarjetas de crédito	14,783,537	11,802,951
Hipotecarios comerciales	178,790,697	184,659,558
Líneas de crédito y préstamos comerciales	700,060,679	707,569,461
Financiamientos interinos	50,000,000	47,840,620
Prendarios	49,086,191	38,966,948
Sobregiros	<u>65,830,105</u>	<u>64,882,699</u>
Total sector externo	<u>1,301,032,444</u>	<u>1,285,264,412</u>
Total	<u>10,237,341,542</u>	<u>9,752,224,570</u>

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del período	112,275,164	106,034,525
Provisión cargada a gastos	21,910,693	29,236,519
Recuperación de préstamos castigados	8,080,659	13,102,247
Préstamos castigados	<u>(25,205,853)</u>	<u>(36,098,127)</u>
Saldo al final del período	<u>117,060,663</u>	<u>112,275,164</u>

El 51% (31 de diciembre 2015: 51%) 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 detalla a continuación:

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	6,693,165	6,293,184
Hipotecas sobre bienes muebles	714,691	651,504
Depósitos	331,689	347,726
Otras garantías	264,389	299,603
Sin garantías	<u>2,233,408</u>	<u>2,160,207</u>
Total	<u>10,237,342</u>	<u>9,752,224</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.16,410,950 (2015: B/.15,231,992), 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 y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	51,884,350	49,090,624
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>79,568,514</u>	<u>74,222,930</u>
Total de pagos mínimos	131,452,864	123,313,554
Menos: intereses no devengados	<u>(14,365,023)</u>	<u>(13,417,449)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>117,087,841</u>	<u>109,896,105</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	8,478,647	6,707,289
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,570,750	6,046,366
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	4,231,892	2,946,936
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>1,955,087</u>	<u>1,693,324</u>
				<u>20,236,376</u>	<u>17,393,915</u>

El resumen de la información financiera de las inversiones en asociadas se detalla a continuación:

30 de junio de 2016

<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 patrimonial</u>
Telered, S. A.	31-may-2016	<u>34,070,220</u>	<u>12,888,487</u>	<u>21,181,733</u>	<u>15,637,932</u>	<u>11,766,614</u>	<u>3,871,318</u>	<u>1,771,359</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-jun-2016	<u>14,484,827</u>	<u>0</u>	<u>14,484,827</u>	<u>1,770,238</u>	<u>607</u>	<u>1,769,631</u>	<u>556,594</u>
Processing Center, S. A.	31-may-2016	<u>12,717,669</u>	<u>4,244,421</u>	<u>8,473,248</u>	<u>7,098,187</u>	<u>4,942,137</u>	<u>2,156,050</u>	<u>1,284,955</u>
Financial Warehousing of Latin America	31-may-2016	<u>6,619,790</u>	<u>1,898,784</u>	<u>4,721,006</u>	<u>1,752,163</u>	<u>816,330</u>	<u>935,833</u>	<u>261,763</u>

31 de diciembre de 2015

<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 patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-2015	<u>34,023,141</u>	<u>12,654,197</u>	<u>21,368,944</u>	<u>29,927,535</u>	<u>23,026,122</u>	<u>6,901,413</u>	<u>2,980,485</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2015	<u>15,415,196</u>	<u>0</u>	<u>15,415,196</u>	<u>3,014,355</u>	<u>669</u>	<u>3,013,686</u>	<u>1,152,388</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2015	<u>13,780,339</u>	<u>7,786,592</u>	<u>5,993,747</u>	<u>12,728,247</u>	<u>10,150,826</u>	<u>2,577,421</u>	<u>1,211,908</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2015	<u>7,331,516</u>	<u>2,865,017</u>	<u>4,466,499</u>	<u>3,142,531</u>	<u>1,815,437</u>	<u>1,327,094</u>	<u>224,052</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

30 de junio de 2016

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del período	36,142,044	94,609,186	61,427,026	89,067,664	40,148,327	321,394,247
Adiciones	0	21,434,199	9,403,413	4,844,143	684,530	36,366,285
Ventas y descartes	0	0	653,862	1,180,913	0	1,834,775
Al final del período	<u>36,142,044</u>	<u>116,043,385</u>	<u>70,176,577</u>	<u>92,730,894</u>	<u>40,832,857</u>	<u>355,925,757</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	25,469,427	53,123,104	57,933,375	30,992,264	167,518,170
Gasto del período	0	898,156	2,454,903	4,178,474	894,396	8,425,929
Ventas y descartes	0	0	653,862	1,179,720	0	1,833,582
Al final del período	<u>0</u>	<u>26,367,583</u>	<u>54,924,145</u>	<u>60,932,129</u>	<u>31,886,660</u>	<u>174,110,517</u>
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>89,675,802</u>	<u>15,252,432</u>	<u>31,798,765</u>	<u>8,946,197</u>	<u>181,815,240</u>

Handwritten signature: H. H.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2015					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	34,431,043	69,963,703	56,484,582	79,365,676	39,247,923	279,492,927
Adiciones	1,719,029	24,687,081	4,942,444	13,725,572	1,043,165	46,117,291
Ventas y descartes	<u>8,028</u>	<u>41,598</u>	<u>0</u>	<u>4,023,584</u>	<u>142,761</u>	<u>4,215,971</u>
Al final del año	<u>36,142,044</u>	<u>94,609,186</u>	<u>61,427,026</u>	<u>89,067,664</u>	<u>40,148,327</u>	<u>321,394,247</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	23,684,914	48,122,167	53,664,964	29,296,358	154,768,403
Gasto del año	0	1,796,992	5,000,937	8,275,475	1,818,666	16,892,070
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>12,479</u>	<u>0</u>	<u>4,007,064</u>	<u>122,760</u>	<u>4,142,303</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>25,469,427</u>	<u>53,123,104</u>	<u>57,933,375</u>	<u>30,992,264</u>	<u>167,518,170</u>
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>69,139,759</u>	<u>8,303,922</u>	<u>31,134,289</u>	<u>9,156,063</u>	<u>153,876,077</u>

El Banco mantiene en el rubro de edificios, construcciones en proceso por B/.55,729,784 (31 de diciembre 2015: B/.34,295,586).

Algunas cifras del 2015 fueron modificadas para efectos de presentación comparativa con el período 2016.

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.313,926,074 (31 de diciembre 2015: B/.253,987,600) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.451,627,746 (31 de diciembre 2015: B/.310,714,015) por compras de inversiones y otros activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Mar. 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Mar. 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (activos, depósitos y ciertas operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de cartera de contratos de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	<u>27,494,722</u>
Total				<u>41,091,499</u>

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

	30 de junio de 2016		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	21,593,446	21,593,446
Amortización del período	0	<u>1,308,693</u>	<u>1,308,693</u>
Saldo al final del período	0	<u>22,902,139</u>	<u>22,902,139</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>24,559,945</u>	<u>65,651,444</u>

	31 de diciembre de 2015		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	18,976,059	18,976,059
Amortización del año	0	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	0	<u>21,593,446</u>	<u>21,593,446</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>25,868,638</u>	<u>66,960,137</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

No se han reconocido pérdidas por deterioro en la plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10.3% y 20% 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 otros gastos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.3,575,939 (31 de diciembre 2015: B/.3,250,276), menos una reserva de B/.899,609 (31 de diciembre 2015: B/.697,688).

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del período	697,688	666,314
Provisión cargada a gastos	331,951	510,714
Reversión de provisión	(58,421)	(193,906)
Venta de activos adjudicados	<u>(71,609)</u>	<u>(285,434)</u>
Saldo al final del período	<u>899,609</u>	<u>697,688</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.218,037,332 (31 de diciembre 2015: B/.238,006,349), con vencimientos varios hasta julio de 2016 (31 de diciembre 2015: hasta febrero de 2016) y tasas de interés anual entre 0.71% y 0.78% (31 de diciembre 2015: entre 0.61% y 0.80%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 0.73% (31 de diciembre 2015: 0.68%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.222,479,611 (31 de diciembre 2015: B/.243,018,308).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros de instrumentos de deuda a valor razonable por ventas en corto en "Mortgage Backed Securities" (MBS) por B/.85,388,104 y en bonos del Gobierno de EEUU por B/.62,527,333, clasificados en Nivel 2 y 1 en la jerarquía de valores respectivamente (31 de diciembre 2015: MBS por B/.87,447,202).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	30 de junio <u>2016</u>	31 de diciembre <u>2015</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	0	37,965,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	184,467,810	179,692,726
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.51%	5,200,000	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.76%	25,000,000	0
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	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	192,799,999	415,244,384
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	205,332,129	111,683,487
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	639,090,000	600,590,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	182,437,500	60,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	107,111,111	108,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	69,230,769	75,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>4,516,957</u>	<u>4,681,217</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,617,941,275</u>	<u>1,595,931,814</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.5,646,196 (31 de diciembre 2015: B/.5,851,521), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través de la cual se ejecutó un financiamiento durante el año 2012 respaldado con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por un monto de B/.100,000,000. El Banco debe mantener en depósito una suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales. El saldo del financiamiento es por B/.52,500,000 (31 de diciembre 2015: B/.60,000,000).

El Financiamiento antes citado se pactó a 7 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen a través de un contrato de intercambio de tasa de interés.

En junio de 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio de 2018.

Durante el año 2015, el Banco pactó un financiamiento por B/.500,000,000 a un plazo de tres años con una tasa variable de Libor 3 meses más un margen con pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. El préstamo fue sindicado entre bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Medio Oriente y América Latina.

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

(16) Bonos Perpetuos

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

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (31 de diciembre 2015: B/.217,680,000).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.14,407,845 (31 de diciembre 2015: B/.13,968,238) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	18,267,674	16,617,136
Primas emitidas	20,384,107	35,299,640
Primas ganadas	<u>(20,037,083)</u>	<u>(33,649,102)</u>
Saldo al final del período	18,614,698	18,267,674
Participación de reaseguradores	<u>(5,843,523)</u>	<u>(5,964,960)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>12,771,175</u>	<u>12,302,714</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	2,063,895	4,305,599
Siniestros incurridos	3,408,547	7,677,737
Siniestros pagados	<u>(3,273,252)</u>	<u>(9,919,441)</u>
Saldo al final del período	2,199,190	2,063,895
Participación de reaseguradores	<u>(562,520)</u>	<u>(398,371)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>1,636,670</u>	<u>1,665,524</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>14,407,845</u>	<u>13,968,238</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de junio de 2016			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	4,293,474	59,850,067	103,295,036	167,438,577
A plazo	188,308,556	4,865,732	100,000,000	293,174,288
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	179,972,558	52,311,135	799,926,979	1,032,210,672
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,114,166,223	239,552,795	1,621,320,749	2,975,039,767
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	38,687,524	0	25,728,791	64,416,315
Préstamos	<u>8,936,309,098</u>	<u>1,300,964,259</u>	<u>68,185</u>	<u>10,237,341,542</u>
Total	<u>10,461,737,433</u>	<u>1,657,543,988</u>	<u>2,650,339,740</u>	<u>14,769,621,161</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,304,114,192	128,799,646	14,495,480	2,447,409,318
Ahorros	3,134,195,845	69,221,649	11,983,245	3,215,400,739
A plazo	4,802,988,213	325,413,058	8,864,532	5,137,265,803
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	218,037,332	218,037,332
Obligaciones y colocaciones	111,288,334	20,000,000	1,486,652,941	1,617,941,275
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	147,915,437	147,915,437
Total	<u>10,570,266,584</u>	<u>543,434,353</u>	<u>1,887,948,967</u>	<u>13,001,649,904</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,199,701,882</u>	<u>9,302,520</u>	<u>0</u>	<u>1,209,004,402</u>

[Handwritten signatures]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	2,342,567	56,520,953	147,469,431	206,332,951
A plazo	192,314,483	209,471	113,996,586	306,520,540
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	152,124,521	87,977,139	711,411,657	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,075,219,347	239,205,377	1,398,986,020	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	39,551,457	0	30,824,247	70,375,704
Préstamos	<u>8,466,960,158</u>	<u>1,285,013,501</u>	<u>250,911</u>	<u>9,752,224,570</u>
Total	<u><u>9,928,512,533</u></u>	<u><u>1,668,926,441</u></u>	<u><u>2,402,938,852</u></u>	<u><u>14,000,377,826</u></u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,318,944,930	120,075,575	12,685,811	2,451,706,316
Ahorros	3,025,513,728	78,234,547	11,135,798	3,114,884,073
A plazo	4,480,516,101	264,039,030	9,378,090	4,753,933,221
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	238,006,349	238,006,349
Obligaciones y colocaciones	96,873,333	10,000,000	1,489,058,481	1,595,931,814
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	87,447,202	87,447,202
Total	<u><u>10,139,528,092</u></u>	<u><u>472,349,152</u></u>	<u><u>1,847,711,731</u></u>	<u><u>12,459,588,975</u></u>
Compromisos y contingencias	<u>1,138,489,108</u>	<u>9,955,814</u>	<u>0</u>	<u>1,148,444,922</u>

(19) Información de Segmentos

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

	<u>30 de junio de 2016</u>				<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	389,579,890	2,056,485	244,564	860,641	391,020,298
Gastos de intereses y provisiones	144,718,495	0	0	860,641	143,857,854
Otros ingresos, neto	58,921,131	8,649,898	5,235,248	4,029	72,802,248
Gastos generales y administrativos	113,176,833	1,152,786	2,318,374	4,029	116,643,964
Gasto de depreciación y amortización	8,296,998	10,927	118,004	0	8,425,929
Participación patrimonial en asociadas	<u>3,874,671</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,874,671</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	186,183,366	9,542,670	3,043,434	0	198,769,470
Impuesto sobre la renta, neto	<u>20,669,328</u>	<u>987,354</u>	<u>664,523</u>	<u>0</u>	<u>22,321,205</u>
Utilidad neta	<u><u>165,514,038</u></u>	<u><u>8,555,316</u></u>	<u><u>2,378,911</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>176,448,265</u></u>
Total de activos	<u><u>15,608,359,011</u></u>	<u><u>198,825,264</u></u>	<u><u>20,328,525</u></u>	<u><u>114,757,021</u></u>	<u><u>15,712,755,779</u></u>
Total de pasivos	<u><u>13,977,870,265</u></u>	<u><u>51,198,576</u></u>	<u><u>1,645,626</u></u>	<u><u>96,650,959</u></u>	<u><u>13,934,063,508</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2015				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	351,728,859	1,888,749	170,661	617,733	353,170,536
Gastos de intereses y provisiones	121,503,313	0	0	617,733	120,885,580
Otros ingresos, neto	57,864,171	6,891,506	4,782,191	75	69,537,793
Gastos generales y administrativos	108,096,811	1,082,472	2,330,740	75	111,509,948
Gasto de depreciación y amortización	8,160,404	12,511	110,803	0	8,283,658
Participación patrimonial en asociadas	<u>2,729,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,729,300</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	174,561,802	7,685,272	2,511,309	0	184,758,383
Impuesto sobre la renta, neto	<u>19,013,409</u>	<u>728,100</u>	<u>634,703</u>	<u>0</u>	<u>20,376,212</u>
Utilidad neta	<u>155,548,393</u>	<u>6,957,172</u>	<u>1,876,606</u>	<u>0</u>	<u>164,382,171</u>
Total de activos	<u>13,906,119,798</u>	<u>176,481,603</u>	<u>15,889,293</u>	<u>84,901,211</u>	<u>14,013,589,483</u>
Total de pasivos	<u>12,400,110,443</u>	<u>41,122,915</u>	<u>1,543,979</u>	<u>66,795,149</u>	<u>12,379,982,188</u>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (31 de diciembre 2015: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (31 de diciembre 2015: 9,787,108 acciones).

El Banco mantiene reservas legales que ascienden a B/.158,638,573 (31 de diciembre 2015: B/.157,231,585), la cual se detalla a continuación:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Banco General, S. A.	115,807,667	115,755,153
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,128,592
General de Seguros, S. A.	24,983,712	24,310,707
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>5,557,086</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>158,638,573</u>	<u>157,231,585</u>

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	II Trimestre 30 de junio		Acumulado 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	883,796	3,065,415	8,661,797	(460,903)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	29,025	(3,652,636)	(5,064,397)	(1,505,440)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	1,488,627	(607,385)	(667,926)	(497,902)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>1,098,761</u>	<u>1,862,467</u>	<u>1,041,685</u>	<u>5,810,537</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>3,500,209</u>	<u>667,861</u>	<u>3,971,159</u>	<u>3,346,292</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(22) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>II Trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos	337,339	331,242	664,360	645,558
Fluctuaciones cambiarias, netas	249,605	1,320,090	(1,167,611)	3,098,336
Servicios bancarios varios	2,272,467	2,531,733	4,726,943	4,469,171
Ganancia en venta activo fijo	11,215	50,468	18,224	65,971
Servicios fiduciarios	28,074	27,346	110,281	109,292
Otros ingresos	<u>1,611,646</u>	<u>4,122,307</u>	<u>3,535,427</u>	<u>5,287,724</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>4,510,346</u>	<u>8,383,186</u>	<u>7,887,624</u>	<u>13,676,052</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 2015: 472,000). El saldo de estas opciones es de 136,000 (31 de diciembre 2015: 147,850), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.67.54 (31 de diciembre 2015: B/.65.20). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.6,746 (2015: B/.6,746). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,723,395 (31 de diciembre 2015: 3,723,395). El saldo de estas opciones es de 1,547,667 (31 de diciembre 2015: 1,618,363), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.50.67 (31 de diciembre 2015: B/.50.07). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.715,806 (2015: B/.700,920). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

En octubre de 2010, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. aprobó reservar un total de hasta 325,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estuvo vigente para el período 2010-2015. Durante el período terminado el 30 de junio de 2015 no se otorgaron acciones de este plan.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.67,284 (2015: B/.67,284) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.90,327 (2015: B/.99,709).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Costa Rica mantienen una tasa impositiva del 30% y están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años presentados.

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

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

	<u>II Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de junio</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	12,520,834	11,004,759	24,298,308	21,317,905
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	38,316	80,208	45,142	114,769
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(1,959,262)</u>	<u>(142,709)</u>	<u>(2,022,245)</u>	<u>(1,056,462)</u>
	<u>10,599,888</u>	<u>10,942,258</u>	<u>22,321,205</u>	<u>20,376,212</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	27,427,610	25,695,936
Reserva para activos adjudicados para la venta	55,317	55,317
Depreciación de activos fijos	<u>0</u>	<u>(402,999)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>27,482,927</u>	<u>25,348,254</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(515,085)	(515,085)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,250)	(3,928)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,690,150	3,636,263
Comisiones diferidas	<u>347,528</u>	<u>291,664</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,521,343</u>	<u>3,408,914</u>

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

(25) Compromisos y Contingencias

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

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

La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes.

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

	30 de junio de 2016		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
Cartas de crédito	134,805,663	12,364,602	147,170,265
Garantías bancarias	69,417,287	6,096,140	75,513,427
Cartas promesa de pago	<u>986,320,710</u>	<u>0</u>	<u>986,320,710</u>
Total	<u>1,190,543,660</u>	<u>18,460,742</u>	<u>1,209,004,402</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2015		
	0 – 1	1 – 5	Total
	Año	Años	
Cartas de crédito	102,084,893	22,900,825	124,985,718
Garantías bancarias	59,159,754	2,108,824	61,268,578
Cartas promesa de pago	962,190,626	0	962,190,626
Total	1,123,435,273	25,009,649	1,148,444,922

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

(26) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,085,942,254 (31 de diciembre 2015: B/.2,144,371,984) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.8,208,527,341 (31 de diciembre 2015: B/.7,944,855,873). 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.

(27) Entidades Estructuradas

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

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y Propósito	Participación Mantenido por el Banco
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	14.06% (31 de diciembre 2015: 14.10%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.372,431,692 (31 de diciembre 2015: B/.359,758,773); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.2,089,468 (2015: B/.2,059,839), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

A continuación el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y método de contabilización:

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>30 de junio de 2016</u>				
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Flujos de efectivo	2,500,000	0	2,500,000	0	6,895
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,778,091
Para negociar	317,652,353	661,838,226	979,490,579	4,161,425	29,396,233
Total	320,152,353	669,088,226	989,240,579	4,161,425	31,181,219

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>				
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Flujos de efectivo	0	3,750,000	3,750,000	0	11,381
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,615,952
Para negociar	785,224,366	592,528,407	1,377,752,773	650,881	24,073,274
Total	785,224,366	603,528,407	1,388,752,773	650,881	25,700,607

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.989,240,579 (31 de diciembre 2015: B/.1,388,752,773), de los cuales B/.461,439,112 (31 de diciembre 2015: B/.835,661,464) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.231,828,684 (31 de diciembre 2015: B/.616,228,552) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.529 (2015: B/.45,055), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto de intereses de obligaciones en el estado consolidado de resultados fue de B/.122,850 (2015: B/.256,667).

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

	<u>Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados</u>			
	<u>30 de junio 2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>4,161,425</u>	<u>0</u>	<u>4,161,425</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>31,181,219</u>	<u>0</u>	<u>31,181,219</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	31 de diciembre <u>2015</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>650,881</u>	<u>0</u>	<u>650,881</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>25,700,607</u>	<u>0</u>	<u>25,700,607</u>	<u>0</u>

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) *Inversiones y otros activos financieros*

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

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

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

(c) *Préstamos*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	<u>30 de junio de 2016</u>		<u>31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	293,174,288	293,944,423	306,520,540	307,212,416
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	64,416,315	77,590,311	70,375,704	81,334,891
Préstamos, neto	<u>10,086,167,108</u>	<u>10,090,896,743</u>	<u>9,607,858,038</u>	<u>9,621,735,384</u>
	<u>10,443,757,711</u>	<u>10,462,431,477</u>	<u>9,984,754,282</u>	<u>10,010,282,691</u>
Pasivos:				
Depósitos	10,800,075,860	10,811,619,301	10,320,523,610	10,330,860,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,053,658,607</u>	<u>2,019,745,098</u>	<u>2,051,618,163</u>	<u>2,002,481,904</u>
	<u>12,853,734,467</u>	<u>12,831,364,399</u>	<u>12,372,141,773</u>	<u>12,333,342,093</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:

	<u>30 de junio 2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	293,944,423	0	0	293,944,423
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	77,590,311	0	65,839,722	11,750,589
Préstamos, neto	<u>10,090,896,743</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,090,896,743</u>
	<u>10,462,431,477</u>	<u>0</u>	<u>65,839,722</u>	<u>10,396,591,755</u>
Pasivos:				
Depósitos	10,811,619,301	0	0	10,811,619,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,019,745,098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,019,745,098</u>
	<u>12,831,364,399</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,831,364,399</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	307,212,416	0	0	307,212,416
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	81,334,891	0	69,527,174	11,807,717
Préstamos, neto	<u>9,621,735,384</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,621,735,384</u>
	<u>10,010,282,691</u>	<u>0</u>	<u>69,527,174</u>	<u>9,940,755,517</u>
Pasivos:				
Depósitos	10,330,860,189	0	0	10,330,860,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,002,481,904</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,002,481,904</u>
	<u>12,333,342,093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,333,342,093</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera del Banco está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesto el Banco, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX), operativo y contraparte. El Banco estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco. Estos Comités Ejecutivos de Riesgos están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	<u>Préstamos</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>10,237,342</u>	<u>9,752,224</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	9,824,069	9,417,938
Grado 2: Mención especial	249,448	208,075
Grado 3: Subnormal	99,497	66,356
Grado 4: Dudoso	31,247	40,326
Grado 5: Irrecuperable	<u>33,081</u>	<u>19,529</u>
Monto bruto	10,237,342	9,752,224
Reserva para pérdidas en préstamos	117,061	112,275
Comisiones no devengadas	<u>34,114</u>	<u>32,091</u>
Valor en libros, neto	<u>10,086,167</u>	<u>9,607,858</u>
<u>Préstamos renegociados</u>		
Monto bruto	75,225	64,041
Monto deteriorado	75,225	64,041
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>4,356</u>	<u>5,765</u>
Total, neto	<u>70,869</u>	<u>58,276</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>		
Grado 1	<u>9,823,822</u>	<u>9,417,512</u>
Total	<u>9,823,822</u>	<u>9,417,512</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>		
30 a 60 días	159	107
61 a 90 días	27	108
91 a 120 días	20	144
121 a 180 días	<u>41</u>	<u>67</u>
Total	<u>247</u>	<u>426</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>		
Grado 2	91,765	102,303
Grado 3	31,568	32,013
Grado 4	5,756	7,189
Grado 5	<u>13,034</u>	<u>16,659</u>
Total	<u>142,123</u>	<u>158,164</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	6,957	13,162
Colectiva	<u>110,104</u>	<u>99,113</u>
Total	<u>117,061</u>	<u>112,275</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La reserva para pérdidas en préstamos del Banco incluye B/.4,895,000 (31 de diciembre 2015: B/.3,098,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

	30 de junio de 2016		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	8,918,121,000	988,090,327	9,906,211,327
De 31 a 90 días	225,658,016	5,608,440	231,266,456
Más de 90 días (capital ó intereses)	89,681,307	4,442,001	94,123,308
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>5,740,451</u>	<u>0</u>	<u>5,740,451</u>
Total	<u>9,239,200,774</u>	<u>998,140,768</u>	<u>10,237,341,542</u>

	31 de diciembre de 2015		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	8,519,087,477	971,111,292	9,490,198,769
De 31 a 90 días	174,316,669	4,645,110	178,961,779
Más de 90 días (capital ó intereses)	72,420,384	1,939,803	74,360,187
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>8,703,835</u>	<u>0</u>	<u>8,703,835</u>
Total	<u>8,774,528,365</u>	<u>977,696,205</u>	<u>9,752,224,570</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por la Compañía, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.37,026,529 (31 de diciembre 2015: B/.36,659,455), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>4,034,711,095</u>	<u>3,698,694,438</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	25,455,501	30,454,927
AA+ a A	141,834	189,631
BBB+ a BBB-	29,167,814	29,364,247
BB a B-	9,586,309	10,261,880
NR	<u>135,727</u>	<u>159,147</u>
Monto bruto	64,487,185	70,429,832
Reserva por deterioro	<u>70,870</u>	<u>54,128</u>
Valor en libros, neto	<u>64,416,315</u>	<u>70,375,704</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	1,090,522,533	904,107,530
AA+ a A	361,356,122	355,376,073
A-	133,362,654	88,485,353
BBB+ a BBB-	597,349,733	530,176,531
BB+	230,207,270	232,486,300
BB a B-	554,623,084	594,873,989
Menos de B-	79,121	92,294
NR	<u>1,919,685</u>	<u>2,200,260</u>
Valor en libros	<u>2,969,420,202</u>	<u>2,707,798,330</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	744,981,206	657,678,663
AA+ a A	31,973,812	45,722,686
A-	1,118,155	32,313,903
BBB+ a BBB-	115,148,087	86,838,017
BB+	1,905,602	434,637
BB a B-	56,184,027	54,374,820
Menos de B-	48,014,623	41,409,498
NR	<u>1,478,196</u>	<u>1,694,052</u>
Valor en libros	<u>1,000,803,708</u>	<u>920,466,276</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.288,318,544 (31 de diciembre 2015: B/.306,520,540).

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de junio de 2016, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.

- *Préstamos renegociados:*

Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

- *Reservas por deterioro:*

El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

(a) *Préstamos*

La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

(b) *Inversiones y otros activos financieros*

La reserva para inversiones con desmejoras permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual, basado en su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos disponibles para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente con base en su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

– *Política de castigos:*

El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	30 de junio	31 de diciembre	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Préstamos	78.18%	77.85%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.00%	52.21%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	541,213,822	509,098,431
51% - 70%	814,461,376	743,380,579
71% - 90%	1,648,292,833	1,550,734,624
Más de 90%	<u>473,795,626</u>	<u>469,345,774</u>
Total	<u>3,477,763,657</u>	<u>3,272,559,408</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 junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>	<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,910,732	4,722,699	2,122,986	1,989,759
Consumo	4,912,899	4,628,764	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,948,681	1,745,541
Otros sectores	<u>413,711</u>	<u>400,761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>10,237,342</u>	<u>9,752,224</u>	<u>4,071,667</u>	<u>3,735,300</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	8,936,309	8,466,960	1,332,826	1,266,895
América Latina y el Caribe	1,300,965	1,285,013	291,864	327,183
Estados Unidos de América y otros	68	251	<u>2,446,977</u>	<u>2,141,222</u>
	<u>10,237,342</u>	<u>9,752,224</u>	<u>4,071,667</u>	<u>3,735,300</u>

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

(b) *Riesgo de Contraparte*

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio de 2016							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.11	541.67	1.33	103.20	18.28	0.98		
Activos								
Efectivo y equivalentes	264,172	8,445,053	107,722	8,120	5,294	76,443	87,076	8,993,880
Inversiones y otros activos financieros	23,216,513	5,468,854	16,134,628	0	0	0	0	44,819,995
Préstamos	0	8,195,164	0	0	0	0	0	8,195,164
Otros activos	<u>24,063,792</u>	<u>1,819,635</u>	<u>17,871,175</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>192,855,601</u>	<u>6,061,536</u>	<u>242,671,739</u>
	<u>47,544,477</u>	<u>23,928,706</u>	<u>34,113,525</u>	<u>8,120</u>	<u>5,294</u>	<u>192,932,044</u>	<u>6,148,612</u>	<u>304,680,778</u>
Pasivos								
Depósitos	0	19,360,499	0	0	0	0	0	19,360,499
Obligaciones y colocaciones	0	3,974,983	0	0	0	184,467,810	0	188,442,793
Otros pasivos	<u>48,446,268</u>	<u>43,964</u>	<u>34,686,625</u>	<u>0</u>	<u>51,685</u>	<u>0</u>	<u>15,681,440</u>	<u>98,909,982</u>
	<u>48,446,268</u>	<u>23,379,446</u>	<u>34,686,625</u>	<u>0</u>	<u>51,685</u>	<u>184,467,810</u>	<u>15,681,440</u>	<u>306,713,274</u>
Total neto de posiciones en moneda	(901,791)	549,260	(573,100)	8,120	(46,391)	8,464,234	(9,532,828)	(2,032,496)
	31 de diciembre de 2015							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.09	531.94	1.47	122.50	17.21	0.94		
Activos								
Efectivo y equivalentes	459,153	7,508,261	229,901	19,876	7,691	24,420	166,412	8,415,714
Inversiones y otros activos financieros	23,438,193	3,478,077	22,839,855	0	31,145,231	2,096,652	0	82,998,008
Préstamos	0	14,772,115	0	0	0	0	0	14,772,115
Otros activos	<u>27,640,150</u>	<u>2,158,898</u>	<u>24,944,314</u>	<u>5,126,070</u>	<u>0</u>	<u>190,837,578</u>	<u>0</u>	<u>250,707,010</u>
	<u>51,537,496</u>	<u>27,917,351</u>	<u>48,014,070</u>	<u>5,145,946</u>	<u>31,152,922</u>	<u>192,958,650</u>	<u>166,412</u>	<u>356,892,847</u>
Pasivos								
Depósitos	0	19,969,156	0	0	0	0	0	19,969,156
Obligaciones y colocaciones	0	5,870,339	0	0	0	179,692,725	0	185,563,064
Otros pasivos	<u>52,124,230</u>	<u>72,019</u>	<u>48,263,200</u>	<u>7,663,074</u>	<u>31,240,845</u>	<u>106,840</u>	<u>5,137,997</u>	<u>144,608,205</u>
	<u>52,124,230</u>	<u>25,911,514</u>	<u>48,263,200</u>	<u>7,663,074</u>	<u>31,240,845</u>	<u>179,799,565</u>	<u>5,137,997</u>	<u>350,140,425</u>
Total neto de posiciones en moneda	(586,734)	2,005,837	(249,130)	(2,517,128)	(87,923)	13,159,085	(4,971,585)	6,752,422

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	30 de junio de 2016						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	187,027,355	24,983,510	81,163,423	0	0	0	293,174,288
Inversiones y otros activos financieros	970,049,706	300,836,510	435,567,516	1,226,399,922	753,089,883	137,945,211	3,823,888,748
Préstamos	<u>9,466,050,755</u>	<u>353,635,988</u>	<u>150,066,112</u>	<u>237,396,581</u>	<u>22,513,837</u>	<u>7,678,269</u>	<u>10,237,341,542</u>
Total	<u>10,623,127,816</u>	<u>679,456,008</u>	<u>666,797,051</u>	<u>1,463,796,503</u>	<u>775,603,720</u>	<u>145,623,480</u>	<u>14,354,404,578</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,945,163,449	604,816,908	1,352,325,217	1,974,669,691	1,659,167	226,133	8,878,860,565
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	218,037,332	0	0	0	0	0	218,037,332
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>893,680,529</u>	<u>463,246,113</u>	<u>42,176,216</u>	<u>216,324,296</u>	<u>2,514,121</u>	<u>217,680,000</u>	<u>1,835,621,275</u>
Total	<u>6,056,881,310</u>	<u>1,068,063,021</u>	<u>1,394,501,433</u>	<u>2,190,993,987</u>	<u>4,173,288</u>	<u>217,906,133</u>	<u>10,932,519,172</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,566,246,506</u>	<u>(388,607,013)</u>	<u>(727,704,382)</u>	<u>(727,197,484)</u>	<u>771,430,432</u>	<u>(72,282,653)</u>	<u>3,421,885,406</u>
	31 de diciembre de 2015						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	208,914,483	29,696,131	67,909,926	0	0	0	306,520,540
Inversiones y otros activos financieros	992,395,572	193,897,776	333,068,506	1,229,798,602	708,890,913	111,230,185	3,569,281,554
Préstamos	<u>9,101,582,062</u>	<u>304,122,188</u>	<u>106,631,865</u>	<u>214,274,785</u>	<u>19,550,374</u>	<u>6,063,296</u>	<u>9,752,224,570</u>
Total	<u>10,302,892,117</u>	<u>527,716,095</u>	<u>507,610,297</u>	<u>1,444,073,387</u>	<u>728,441,287</u>	<u>117,293,481</u>	<u>13,628,026,664</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,834,795,167	716,329,727	1,032,007,526	1,849,299,497	1,687,752	262,596	8,434,382,265
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,031,207,133</u>	<u>343,514,999</u>	<u>37,170,134</u>	<u>181,292,036</u>	<u>2,747,512</u>	<u>217,680,000</u>	<u>1,813,611,814</u>
Total	<u>6,104,008,649</u>	<u>1,059,844,726</u>	<u>1,069,177,660</u>	<u>2,030,591,533</u>	<u>4,435,264</u>	<u>217,942,596</u>	<u>10,486,000,428</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,198,883,468</u>	<u>(532,128,631)</u>	<u>(561,567,363)</u>	<u>(586,518,146)</u>	<u>724,006,023</u>	<u>(100,649,115)</u>	<u>3,142,026,236</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.

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 en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio		30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Al final del período	4,589,926	6,441,220	(2,979,244)	(4,980,461)
Promedio del período	5,373,032	7,967,140	(3,470,870)	(7,087,978)
Máximo del período	6,135,043	9,904,821	(5,116,871)	(9,708,591)
Mínimo del período	4,589,926	6,441,220	(2,174,662)	(4,980,461)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio		30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Al final del período	(12,038,440)	(12,929,762)	5,425,189	12,104,017
Promedio del período	(12,655,614)	(11,200,166)	7,480,041	9,654,565
Máximo del período	(13,864,875)	(12,929,762)	10,206,785	12,104,017
Mínimo del período	(11,870,686)	(10,142,512)	5,425,189	8,516,811

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre
	2016	2015	2016	2015
Al final del período	(87,772,269)	(78,295,630)	81,138,205	80,134,911
Promedio del período	(81,903,438)	(76,145,244)	79,712,165	76,132,932
Máximo del período	(87,772,269)	(79,122,090)	81,573,645	80,134,911
Mínimo del período	(78,295,630)	(70,836,083)	76,001,901	70,950,412

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

	30 de junio de 2016							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	227,833,068	0	0	0	0	0	0	227,833,068
Depósitos en bancos	349,526,191	29,923,251	81,163,423	0	0	0	0	460,612,865
Inversiones y otros activos financieros, neto	258,310,883	261,563,040	508,897,260	1,653,509,950	1,058,107,538	294,322,422	57,192,037	4,091,903,130
Préstamos	985,258,080	920,794,230	1,119,524,555	6,399,274,987	574,778,282	237,711,408	0	10,237,341,542
Otros activos	344,442,917	6,931,017	145,036,808	447,392	0	6,434,901	342,946,573	846,239,608
Total	2,165,371,139	1,219,211,538	1,854,622,046	8,053,232,329	1,632,885,820	538,468,731	400,138,610	15,863,930,213
Pasivos:								
Depósitos	6,202,141,137	664,695,252	1,319,312,726	2,612,041,445	1,659,167	226,133	0	10,800,075,860
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	218,037,332	0	0	0	0	0	0	218,037,332
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	27,347,396	171,755,397	172,962,579	1,229,068,320	16,807,583	0	217,680,000	1,835,621,275
Otros pasivos	737,819,903	192,932	97,861,489	15,897,936	2,347,021	0	226,209,760	1,080,329,041
Total	7,185,345,768	836,643,581	1,590,136,794	3,857,007,701	20,813,771	226,133	443,889,760	13,934,063,508
Posición neta	(5,019,974,629)	382,567,957	264,485,252	4,196,224,628	1,612,072,049	538,242,598	(43,751,150)	1,929,866,705

	31 de diciembre de 2015							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	190,835,505	0	0	0	0	0	0	190,835,505
Depósitos en bancos	415,247,434	32,346,131	65,259,926	0	0	0	0	512,853,491
Inversiones y otros activos financieros, neto	400,359,297	180,431,813	382,262,106	1,558,683,463	1,007,865,769	169,091,990	53,999,242	3,752,693,680
Préstamos	1,146,662,085	849,213,872	970,165,198	5,999,532,379	578,166,718	208,484,318	0	9,752,224,570
Otros activos	307,017,033	2,122,546	144,584,674	598,030	0	6,717,418	284,087,049	745,126,750
Total	2,460,121,354	1,064,114,362	1,562,271,904	7,558,813,872	1,586,032,487	384,293,726	338,086,291	14,953,733,996
Pasivos:								
Depósitos	6,076,574,661	740,305,048	1,028,038,722	2,473,654,831	1,687,752	262,596	0	10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	100,035,908	208,503,731	227,602,791	1,039,659,179	20,130,205	0	217,680,000	1,813,611,814
Otros pasivos	530,834,886	322,461	93,364,147	15,795,381	7,214,496	0	168,625,822	816,157,193
Total	6,945,451,804	949,131,240	1,349,005,660	3,529,109,391	29,032,453	262,596	386,305,822	13,188,298,966
Posición neta	(4,485,330,450)	114,983,122	213,266,244	4,029,704,481	1,557,000,034	384,031,130	(48,219,531)	1,765,435,030

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En opinión de la administración, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.2,631,181,036 (31 de diciembre 2015: B/.2,395,941,044), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	30 de junio <u>2016</u>	31 de diciembre <u>2015</u>
Al final del período	25.68%	25.38%
Promedio del período	25.90%	25.97%
Máximo del período	26.23%	26.68%
Mínimo del período	25.66%	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 cual se está implementando de forma gradual.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigantes
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos
- Entrenamientos periódicos con las áreas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las diferentes áreas que participan en forma conjunta para la administración óptima del riesgo operativo son:

- Unidad de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo de Tecnología de Información
- Continuidad de Negocios
- Administración de la Seguridad de la Información
- Monitoreo y Prevención de Fraudes.

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

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

(f) *Administración de Capital*

Para efectos del cálculo de la adecuación de capital del Banco el capital es separado en dos pilares con base en el acuerdo de Basilea I: capital primario (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario lo compone el capital pagado del Banco en acciones comunes y en acciones preferidas perpetuas no acumulativas, reservas declaradas y utilidades no distribuidas. Al capital primario se le deduce el monto de las plusvalías y demás activos intangibles. El capital secundario del Banco se compone de la reserva para pérdidas en préstamos hasta por el 1.25% de los activos ponderados y deuda subordinada del Banco.

De acuerdo a la interpretación de la administración del acuerdo de Basilea I, a continuación se presenta el índice de capital sobre activos ponderados que mantenía el Banco:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	17.12%	16.66%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	14.32%	13.74%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	159,638,573	158,231,585
Utilidades retenidas	1,085,570,167	988,541,512
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>65,651,444</u>	<u>66,960,137</u>
Total	<u>1,679,557,296</u>	<u>1,579,812,960</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
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 de capital	<u>1,897,237,296</u>	<u>1,797,492,960</u>
Activos ponderados por riesgo	11,041,856,013	10,444,406,442
Índices de Capital		
Total de capital	17.18%	17.21%
Total de capital primario	15.21%	15.13%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

El valor razonable de los instrumentos derivados que no se cotizan en mercados activos son determinados utilizando técnicas de valoración.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los modelos son revisados antes de ser utilizados y son calibrados para asegurar que los resultados de la simulación reflejen los datos verdaderos y los valores razonables comparativos con los valores de mercados de instrumentos similares.

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria*

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 38.01% (31 de diciembre 2015: 37.86%).

Adecuación de Capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 17.18% (31 de diciembre 2015: 17.21%) sobre sus activos ponderados por riesgos, con base en el Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reservas Regulatorias

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

**Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas**

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

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

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

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

	30 de junio de 2016					
	(en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,363,524	151,720	45,416	5,208	13,656	4,579,524
Préstamos al consumidor	<u>4,611,838</u>	<u>94,624</u>	<u>50,984</u>	<u>25,474</u>	<u>18,893</u>	<u>4,801,813</u>
Total	<u>8,975,362</u>	<u>246,344</u>	<u>96,400</u>	<u>30,682</u>	<u>32,549</u>	<u>9,381,337</u>
 Reserva específica	 <u>0</u>	 <u>19,041</u>	 <u>15,794</u>	 <u>15,022</u>	 <u>8,310</u>	 <u>58,167</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2015 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,200,227	135,370	33,892	7,367	16,262	4,393,118
Préstamos al consumidor	<u>4,387,489</u>	<u>69,593</u>	<u>31,186</u>	<u>31,939</u>	<u>3,217</u>	<u>4,523,424</u>
Total	<u>8,587,716</u>	<u>204,963</u>	<u>65,078</u>	<u>39,306</u>	<u>19,479</u>	<u>8,916,542</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,042</u>	<u>11,102</u>	<u>12,853</u>	<u>6,807</u>	<u>49,804</u>

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

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013:

	30 de junio de 2016 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,542,122	16,890	20,512	4,579,524
Préstamos al consumidor	<u>4,518,084</u>	<u>208,762</u>	<u>74,967</u>	<u>4,801,813</u>
Total	<u>9,060,206</u>	<u>225,652</u>	<u>95,479</u>	<u>9,381,337</u>

	31 de diciembre de 2015 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,353,182	18,452	21,484	4,393,118
Préstamos al consumidor	<u>4,304,686</u>	<u>158,966</u>	<u>59,772</u>	<u>4,523,424</u>
Total	<u>8,657,868</u>	<u>177,418</u>	<u>81,256</u>	<u>8,916,542</u>

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.74,632,255 (31 de diciembre 2015: B/.67,587,690). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.4,309,892 (31 de diciembre 2015: B/.3,768,927).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión dinámica

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

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

	<u>30 de junio</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
Banco General, S. A.	115,432,325	115,432,325
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,128,592
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>4,580,865</u>
Total	<u>132,303,298</u>	<u>131,621,829</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el cálculo de la provisión dinámica:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	7,353,391,623	7,089,204,992
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>110,300,874</u>	<u>106,338,075</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	191,092,400	206,397,584
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>9,554,620</u>	<u>10,319,879</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>3,933,288</u>	<u>(9,493,892)</u>
Provisión dinámica calculada	115,922,206	126,151,846
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica.	<u>16,381,092</u>	<u>5,469,983</u>
Total provisión dinámica	<u>132,303,298</u>	<u>131,621,829</u>
Restricciones:		
Saldo de Provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>91,917,395</u>	<u>88,615,062</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>183,834,790</u>	<u>177,230,125</u>

Bienes Adjudicados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.2,715,400 (31 de diciembre 2015: B/.2,368,311) y una provisión de B/.596,608 (31 de diciembre 2015: B/.544,094). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.221,266 y B/.375,342 respectivamente (31 de diciembre 2015: B/.221,266 y B/.322,828 respectivamente).

Operaciones Fuera de Balance

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

30 de junio de 2016 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	123,807	6,975	299	0	0	131,081
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>1,052,956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,052,956</u>
Total	<u>1,176,763</u>	<u>6,975</u>	<u>299</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,184,037</u>
Reserva requerida inicial	0	1,395	150	0	0	1,545
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(1,395)</u>	<u>(150)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,545)</u>
Reserva requerida con base en pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
31 de diciembre de 2015 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	103,276	5,021	599	0	0	108,896
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>1,014,423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,014,423</u>
Total	<u>1,117,699</u>	<u>5,021</u>	<u>599</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,123,319</u>
Reserva requerida inicial	0	1,004	300	0	0	1,304
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(1,004)</u>	<u>(300)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,304)</u>
Reserva requerida con base en pérdida neta estimada	<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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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.

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

30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas General, S.A. y Subsidiarias	B. G. Investment Co., Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones Y. Casantia, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos											
Depósitos en bancos:	221,960,792	0	0	625	0	350	5,870,801	500	227,833,068	0	227,833,068
A la vista en bancos locales	4,291,726	5,085,606	1,522,680	9,310,235	0	107,433	59,675,007	791,278	80,783,965	16,815,484	63,968,481
A la vista en bancos en el exterior	94,735,959	7,291,027	0	20,243	7,445,740	771,895	15,625,788	0	125,890,652	22,420,566	103,470,086
A plazo en bancos locales	40,348,297	45,300,000	20,580,259	147,400,000	0	45,000,000	4,865,732	14,493,007	317,967,285	124,793,007	193,174,288
A plazo en bancos en el exterior	837,000,000	0	0	0	171,766,230	0	2,500,000	0	1,011,266,230	911,266,230	100,000,000
Total de depósitos en bancos	976,375,982	57,676,633	22,082,939	156,730,478	179,211,970	45,875,328	82,666,527	15,284,285	1,535,908,142	1,075,285,277	460,612,865
depósitos en bancos	1,198,336,774	57,676,633	22,082,939	156,731,103	179,211,970	45,875,328	88,537,828	15,284,785	1,763,741,210	1,075,285,277	688,445,933
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	385,231,875	0	0	0	642,705,397	4,273,300	0	0	1,032,210,672	0	1,032,210,672
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,689,557,520	0	646,300	0	424,631,536	994,458	21,452,953	0	3,117,284,767	142,245,000	2,975,039,767
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	57,011,208	0	0	0	7,405,107	0	0	0	64,416,315	0	64,416,315
Préstamos	9,381,336,847	147,128,297	0	0	455,441,014	0	413,071,458	0	10,396,877,616	159,636,074	10,237,341,542
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	109,710,441	2,060,338	0	0	2,090,931	0	3,198,953	0	117,060,663	0	117,060,663
Comisiones no devengadas	32,924,158	0	0	0	1,189,813	0	1,189,813	0	34,113,771	0	34,113,771
Préstamos, neto	9,238,702,248	145,067,959	0	0	453,350,083	0	408,682,892	0	10,245,903,182	159,636,074	10,086,167,108
Inversiones en asociadas	264,749,285	1,955,087	0	0	0	0	0	0	266,704,372	246,467,996	20,236,376
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	172,331,257	455,115	0	68,103	0	218,765	6,544,468	2,197,532	181,815,240	0	181,815,240
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,311,944	0	0	0	0	0	68,195	0	22,380,139	0	22,380,139
Ventas de inversiones y otros activos	12,438,764	0	0	0	282,766,214	8,721,096	0	0	313,926,074	0	313,926,074
Intereses acumulados por liquidación	46,294,512	216,605	279,103	1,987,438	8,020,111	596,088	2,007,604	220,096	59,621,537	3,320,701	56,300,836
Impuesto sobre la renta diferido	27,482,927	0	0	0	0	0	0	0	27,482,927	0	27,482,927
Plusvalía y activos intangibles, neto	64,789,829	0	0	0	0	0	0	861,615	65,651,444	0	65,651,444
Activos adjudicados para la venta, neto	2,494,134	5,000	0	0	0	0	177,196	0	2,671,330	0	2,671,330
Otros activos	153,732,907	943,328	1,286,339	17,950,811	9,243,699	2,828,471	1,397,571	1,764,497	189,147,821	13,141,203	176,009,618
Total de activos	14,315,465,284	206,319,725	24,296,681	176,737,455	2,017,334,317	63,511,836	528,868,207	20,328,525	17,352,862,030	1,640,106,251	15,712,755,779

Handwritten signature and initials.

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General S.A.	Finanzas General, S. A. y Subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. 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	2,320,793,679	0	0	0	0	0	60,044,612	0	2,380,838,291	16,815,484	2,364,022,807
Ahorros	3,080,266,616	0	0	0	0	0	3,636,016	0	3,083,902,632	0	3,083,902,632
A plazo:											
Particulares	4,621,409,474	0	0	0	0	0	189,287,090	0	4,810,696,564	124,793,007	4,685,903,557
Interbancarios	227,095,016	0	0	0	0	0	0	0	227,095,016	0	227,095,016
Extranjeros:											
A la vista	95,057,124	0	0	0	121,627	0	3,317,046	0	98,495,797	15,109,286	83,386,511
Ahorros	40,982,192	0	0	0	97,826,985	0	0	0	138,609,177	7,311,270	131,297,907
A plazo:											
Particulares	132,498,602	0	0	0	78,884,628	0	3,284,000	0	214,767,230	0	214,767,230
Interbancarios	183,766,230	0	0	0	737,000,000	0	0	0	920,766,230	911,266,230	9,500,000
Total de depósitos	10,701,869,133	0	0	0	913,933,240	0	259,568,764	0	11,875,371,137	1,075,295,277	10,800,075,860
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	218,037,332	0	0	0	0	0	0	0	218,037,332	0	218,037,332
Obligaciones y colocaciones	1,578,172,138	125,000,000	0	0	0	3,636,074	213,014,137	0	1,919,822,349	301,881,074	1,617,941,275
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Acepciones pendientes	22,311,944	0	0	0	0	0	68,195	0	22,380,139	0	22,380,139
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	82,365,394	0	0	0	360,873,256	8,389,096	0	0	451,627,746	0	451,627,746
Intereses acumulados por pagar	71,566,641	845,660	0	0	665,155	0	3,686,035	0	76,733,491	3,320,701	73,412,790
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	10,760,311	3,647,534	0	0	0	14,407,845	0	14,407,845
Impuesto sobre la renta diferido	0	3,173,815	0	0	0	0	347,528	0	3,521,343	0	3,521,343
Otros pasivos	322,404,808	3,478,337	631,828	40,437,666	154,094,184	2,372,878	2,908,636	1,645,626	527,973,953	12,994,785	514,979,178
Total de pasivos	13,214,407,390	132,497,812	631,828	51,197,977	1,433,213,369	14,398,048	479,563,295	1,645,626	15,327,555,345	1,393,491,837	13,934,063,508
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	115,807,667	0	0	24,983,712	0	0	976,221	0	141,767,600	(16,870,973)	158,638,573
Reserva de capital	22,101,046	0	389,657	0	11,355,525	413,874	223,429	0	34,483,531	0	34,483,531
Utilidades no distribuidas	463,149,181	69,766,813	21,775,196	94,555,766	395,656,553	47,199,914	6,105,262	13,682,899	1,111,891,684	26,321,517	1,085,570,167
Total de patrimonio	1,101,057,894	73,821,913	23,684,853	125,539,478	584,120,948	49,113,788	49,304,912	18,682,899	2,025,306,585	246,614,414	1,778,692,271
Total de pasivos y patrimonio	14,315,465,284	206,319,725	24,296,681	176,737,455	2,017,334,317	63,511,836	528,868,207	20,328,525	17,352,862,030	1,640,106,251	15,712,755,779

R. A. A.

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas General, S.A. y Subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses:										
Préstamos	277,669,478	5,461,118	0	0	11,120,530	0	14,202,731	0	308,453,857	3,294,984
Depósitos en bancos	1,912,641	1,126,406	274,190	1,915,262	4,523,756	1,692,117	105,196	244,564	11,796,132	9,424,790
Inversiones y otros activos financieros	48,730,254	0	0	0	16,176,081	85,425	305,215	0	65,296,975	3,817,080
Comisiones de préstamos	20,495,875	829,672	0	0	0	0	684,641	0	22,010,188	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	348,806,248	7,417,196	274,190	1,915,262	31,822,367	1,777,542	15,297,783	244,564	407,557,152	16,536,854
Gastos por intereses:										
Depósitos	93,531,420	0	0	0	2,962,438	559,594	4,492,308	0	101,565,760	9,424,790
Obligaciones y colocaciones	28,554,178	3,499,444	0	0	0	44,081	4,530,280	0	36,627,983	7,112,084
Total de gastos por intereses	122,085,598	3,499,444	0	0	2,962,438	603,675	9,022,588	0	138,193,743	16,536,854
Ingreso neto por intereses y comisiones	226,720,650	3,917,752	274,190	1,915,262	28,859,929	1,173,867	6,275,195	244,564	269,363,409	0
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	21,417,372	(78)	0	0	0	0	493,399	0	21,910,693	0
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	16,742	0	0	0	16,742	0
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	29,571	(9,435)	0	0	0	0	253,394	0	273,530	0
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	205,275,707	3,927,265	274,190	1,915,262	28,823,187	1,173,867	5,528,402	244,564	247,162,444	0
Otros ingresos (gastos):										
Honorarios y otras comisiones	73,772,994	780,638	1,287,832	1,306,515	0	2,546,746	865,598	5,061,759	85,622,082	230,022
Primas de seguros, neta	0	0	0	4,950,686	2,349,966	0	0	0	7,300,032	(3,367,465)
Generancia (pérdida), en instrumentos financieros, neta	3,903,447	0	0	0	(1,517,640)	2,405,312	(819,960)	0	3,971,159	0
Otros ingresos, neta	8,302,573	53,677	39,396	50,200	327,049	1,951,904	282,513	193,540	11,200,852	3,313,228
Gastos por comisiones y otros gastos	(32,825,506)	(65,319)	(6,022)	(6,849)	(1,339,849)	(512,954)	(317,542)	(20,051)	(35,116,092)	0
Total de otros ingresos, neta	53,153,508	748,996	1,319,206	6,300,532	(181,074)	6,391,008	10,609	5,235,248	72,978,033	175,785
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y otros gastos de personal	67,893,194	167,404	0	830,995	0	3,024,180	3,632,066	1,784,196	77,332,035	81,022
Depreciación y amortización	7,635,024	118,388	0	10,927	0	23,161	520,425	118,004	8,425,929	0
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	9,394,109	31,783	0	13,965	0	2,972	427,589	78,519	9,946,977	75
Otros gastos	26,317,308	486,681	69,878	307,351	91,032	504,160	1,306,688	455,659	29,538,737	94,688
Total de gastos generales y administrativos	111,239,635	804,256	69,878	1,165,268	91,032	3,554,470	5,886,758	2,438,378	125,245,678	175,785
Utilidad neta operacional	147,189,580	3,872,005	1,523,518	7,052,526	28,551,081	4,010,402	(347,747)	3,043,434	194,894,799	0
Participación patrimonial en asociadas	3,612,909	261,763	0	0	0	0	0	0	3,874,671	0
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	150,802,489	4,133,768	1,523,518	7,052,526	28,551,081	4,010,402	(347,747)	3,043,434	198,769,470	0
Impuesto sobre la renta estimado	21,540,443	459,353	322,748	987,354	0	276,601	92,428	664,523	24,343,450	0
Impuesto sobre la renta diferido	(2,134,673)	56,564	0	0	0	0	55,864	0	(2,022,245)	0
Impuesto sobre la renta, neta	19,405,770	515,917	322,748	987,354	0	276,601	148,292	664,523	22,321,205	0
Utilidad neta	131,396,718	3,617,851	1,200,770	6,065,172	28,551,081	3,733,801	(496,039)	2,378,911	176,448,265	0
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	409,189,519	66,187,147	20,656,033	89,438,741	367,105,472	43,557,041	6,601,301	11,446,306	1,014,181,560	25,640,048
Más (menos):										
Transferencia a reservas legales	(52,514)	0	0	(673,005)	0	0	0	0	(725,519)	681,469
Dividendos pagados - acciones comunes	(76,714,000)	0	0	0	0	0	0	0	(76,714,000)	0
Impuesto complementario	(670,542)	(38,065)	(81,607)	(275,142)	0	(90,928)	(142,318)	0	(1,296,622)	0
Utilidades no distribuidas al final del periodo	463,149,181	69,766,913	21,775,196	94,555,766	395,656,553	47,199,914	6,105,262	13,682,899	1,111,891,684	26,321,517

R. H. A.

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y Subsidiarias	Finanzas General, S. A. y Subsidiarias	B. G. Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	131,396,718	3,617,851	1,200,770	6,065,172	28,551,081	3,733,801	(466,039)	2,378,911	176,448,265	0	176,448,265
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 disponibles para la venta	44,516,956	0	(3,341)	0	12,862,529	(4,159)	190,150	0	57,562,135	0	57,562,135
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	(913,528)	0	0	0	2,538,984	0	0	0	1,625,466	0	1,625,466
	529	0	0	0	0	0	0	0	529	0	529
Valuación de instrumentos de cobertura	43,603,957	0	(3,341)	0	15,401,523	(4,159)	190,150	0	59,188,130	0	59,188,130
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	175,000,675	3,617,851	1,197,429	6,065,172	43,952,604	3,729,642	(305,889)	2,378,911	235,636,395	0	235,636,395

R. A. A.

30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

Activos	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015	Pasivos y Patrimonio	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
Efectivo y efectos de caja	227,833,068	190,835,505	214,812,286	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	63,968,481	58,656,926	63,452,304	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	103,470,096	147,676,025	221,865,199	A la vista	2,364,022,807	2,368,082,878	2,299,223,282
A plazo en bancos locales	193,174,288	192,523,954	194,505,424	Ahorros	3,063,902,832	2,950,156,426	2,785,149,691
A plazo en bancos en el exterior	100,000,000	113,996,586	25,000,000	A plazo:	4,685,903,557	4,477,163,564	4,386,072,296
Total de depósitos en bancos	460,612,865	512,853,491	504,822,927	Particulares	227,095,016	113,187,242	71,719,168
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	688,445,933	703,688,996	719,635,213	Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	1,032,210,672	951,513,317	903,728,688	A la vista	83,386,511	83,623,438	75,419,447
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,975,039,767	2,713,410,744	2,559,610,290	Ahorros	131,497,907	164,727,647	125,027,179
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	64,416,315	70,375,704	77,242,558	A plazo:	214,767,230	163,582,415	159,175,639
Préstamos	10,237,341,542	9,752,224,570	9,177,202,723	Particulares	9,500,000	0	0
Menos:				Interbancarios	10,800,075,960	10,320,523,610	9,901,786,702
Reserva para pérdidas en préstamos	117,060,663	112,275,164	111,413,441	Total de depósitos	218,037,332	238,006,349	0
Comisiones no devengadas	34,113,771	32,091,368	30,838,692	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,617,941,275	1,595,931,814	1,399,807,982
Préstamos, neto	10,086,167,108	9,607,858,038	9,034,950,590	Obligaciones y colocaciones	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Inversiones en asociadas	20,236,376	17,393,915	17,989,983	Bonos perpetuos	22,380,139	36,414,438	42,048,871
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	181,815,240	153,876,077	135,433,665	Aceptaciones pendientes	451,627,746	310,714,015	343,541,159
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	22,380,139	36,414,438	42,048,871	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	73,412,790	78,130,360	67,174,698
Ventas de inversiones y otros activos financieros	313,926,074	253,987,600	215,087,636	Intereses acumulados por pagar	14,407,845	13,968,238	12,572,006
Intereses acumulados por cobrar	56,300,836	54,595,173	51,089,995	Reservas de operaciones de seguros	3,521,343	3,408,914	3,295,990
Impuesto sobre la renta diferido	27,482,927	25,348,254	25,199,028	Impuesto sobre la renta diferido	514,979,178	373,521,228	392,074,780
Plusvalía y activos intangibles, netos	65,651,444	66,960,137	68,268,831	Total de pasivos	13,934,063,508	13,188,298,966	12,379,962,188
Activos adjudicados para la venta, neto	2,676,330	2,552,588	2,503,371	Patrimonio:	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Otros activos	176,006,618	151,422,483	160,790,764	Acciones comunes	158,638,573	157,231,585	129,993,445
				Reserva legal	34,483,531	(24,704,589)	18,784,937
				Reservas de capital	1,085,570,167	988,541,512	984,829,913
				Total de patrimonio	1,776,692,271	1,621,068,498	1,633,607,295
				Compromisos y contingencias			
Total de activos	15,712,755,779	14,809,367,464	14,013,589,483	Total de pasivos y patrimonio	15,712,755,779	14,809,367,464	14,013,589,483

R.A.A.