

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE JUNIO DE 2017**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

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

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

Representante Legal 

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	30-jun-17	31-dic-16
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	30.70%	31.22%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.34%	25.58%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.51%	21.06%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	3.72%	4.68%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	96.35%	95.77%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.38%	64.60%

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 A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 30 de junio de 2017 alcanzaban la suma de US\$3,460.69 millones, aumentando US\$3.52 millones de un total de US\$3,457.17 millones al 31 de diciembre de 2016. La alta calidad de nuestros activos líquidos se mantiene con 57.18% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 78.85% del total con niveles de A- o superior. Al 30 de junio de 2017 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 30.70% en comparación con 31.22% en diciembre 2016, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.34%, comparado con 25.58% en diciembre 2016.

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\$4,961.11 millones al 30 de junio de 2017 que comparados con US\$4,901.25 millones en diciembre 2016, presentan un aumento de US\$59.86 millones o 1.22%. La liquidez medida con base al total de activos líquidos globales al 30 de junio de 2017 representa el 44.00% de los depósitos recibidos comparada con 44.26% en diciembre 2016. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.33% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.27% en diciembre 2016 y representa un 29.40% del total de activos comparado con 29.86% en diciembre 2016.

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, 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, Euro, Asia, Oriente Medio y América Latina y recientemente a través de un vehículo de propósito específico se ejecutaron dos financiamientos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103) por US\$100 millones, US\$200 millones, US\$50 millones, US\$75 millones y US\$50 millones, 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.

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

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 2017 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 39.81% 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 2016 al 30 de junio 2017, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$132.13 millones o 7.21%, de US\$1,832.19 millones a US\$1,964.32 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.64% al 30 de junio de 2017, comparada con 11.16% al 31 de diciembre de 2016.

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, establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	(Cifras en millones de dólares)			30 de junio 2017
	2014	31 de diciembre 2015	2016	
Capital Tangible Nivel 1	1,449.9	1,579.8	1,985.2	2,118.6
Capital Nivel 2	217.7	217.7	0	0
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	1,667.6	1,797.5	1,985.2	2,118.6
Activos ponderados	9,443.0	10,444.4	10,684.5	10,804.1
Capital nivel 1 / Activos ponderados	15.35%	15.13%	18.58%	19.61%
"Total de capital" / Activos ponderados	17.66%	17.21%	18.58%	19.61%

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 establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá alcanzó un 19.61% al 30 de junio de 2017, nivel que representa un exceso de 145.13% 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 2017, 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 (ordinario y adicional) y capital secundario. El capital primario ordinario consiste en el capital pagado en acciones, capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, participaciones de intereses minoritarios y otras partidas del resultado integral acumulada, menos ajustes regulatorios como: la plusvalía por adquisición y otros activos intangibles. El capital primario adicional consiste en instrumentos emitidos por el banco o filiales consolidadas que cumplan con las características para su inclusión, las primas de emisión, menos ajustes regulatorios aplicables al capital primario adicional. El capital secundario consiste en instrumentos emitidos por el banco o filiales consolidadas que cumplan con las características para su inclusión, las primas de emisión y reservas constituidas para pérdidas futuras menos ajustes regulatorios aplicables al capital secundario. El capital primario ordinario no podrá ser inferior al 4.5% de sus activos ponderados por riesgo y el capital primario no podrá ser inferior al 6% de sus activos ponderados por riesgo. 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 2017 de US\$104.51 millones, 12.79% más de la utilidad neta de US\$92.67 millones para el mismo periodo de 2016. El retorno sobre activos promedios a junio 2017 fue de 2.42% (versus 2.31% a junio de 2016) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 21.15% (versus 20.64% a junio de 2016).

➤ Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	<u>30-jun-17</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>Cambio %</u>
Ingreso de intereses y comisiones	430,555,104	391,020,298	10.11%
Gasto de intereses	138,321,483	121,656,889	13.70%
Ingreso neto por intereses y comisiones	292,233,621	269,363,409	8.49%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	261,302,912	291,955,593	-10.50%
Préstamos, netos	10,758,084,145	9,821,725,484	9.53%
Inversiones	4,270,482,406	3,946,339,871	8.21%
Total	15,289,869,463	14,060,020,949	8.75%
Margen neto de intereses	3.82%	3.83%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.63%	5.56%	

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\$22.87 millones o 8.49% pasando de US\$269.36 millones a US\$292.23 millones entre los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2017. El margen neto de intereses al 30 de junio de 2017 bajo 1bps y se ubicó en 3.82% (3.83% en 2016), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos y el incremento de los pasivos con costo financiero.

➤ Ingresos por intereses y Comisiones

	<u>30-jun-17</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>Cambio %</u>
Préstamos	341,522,774	305,158,873	11.92%
Depósitos en bancos	2,858,593	2,371,342	20.55%
Inversiones y otros activos financieros	64,837,551	61,479,895	5.46%
Comisiones de préstamos	21,336,186	22,010,188	-3.06%
Total	430,555,104	391,020,298	10.11%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$39.53 millones o 10.11% pasando de US\$391.02 millones al 30 de junio de 2016 a US\$430.55 millones en 2017. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 11.92% y de las inversiones y otros activos financieros de 5.46%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.36% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 84.28% del total de ingresos por intereses y comisiones al 30 de junio de 2017.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$36.36 millones o 11.92%, de US\$305.16 millones al 30 de junio de 2016 a US\$341.52 millones al 2017. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 20.55% durante este período, mientras que los intereses de inversiones y otros activos financieros aumentaron 5.46%.

➤ Gasto de Intereses

	<u>30-jun-17</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>Cambio %</u>
Gastos de intereses			
Depósitos	100,975,194	92,140,970	9.59%
Obligaciones y colocaciones	37,346,289	29,515,919	26.53%
Total	138,321,483	121,656,889	13.70%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	3,289,626,333	3,134,801,196	4.94%
Plazo fijo - Particulares	5,249,777,090	4,779,656,721	9.84%
Plazo fijo - Interbancarios	171,340,666	155,427,257	10.24%
Valores bajo acuerdos de recompra	240,184,033	210,276,082	14.22%
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	2,151,732,406	1,892,237,301	13.71%
Total	11,102,660,527	10,172,398,557	9.14%
Costo de pasivos financieros promedio	2.49%	2.39%	

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\$16.66 millones o 13.70% pasando de US\$121.66 millones al 30 de junio de 2016 a US\$138.32 millones en el mismo período de 2017, 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 2.49% para este período (2016: 2.39%). El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 73.00% del gasto total de intereses, aumentó en US\$8.83 millones o 9.59%, pasando de US\$92.14 millones al 30 de junio de 2016 a US\$100.97 millones en 2017. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 26.53% comparado con el 30 de junio de 2016, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$2,102.51 millones en junio de 2016 a US\$2,391.92 millones a junio de 2017 o un 13.76% 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 2017 y 2016:

	<u>30-jun-17</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>Cambio %</u>
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del período	128,917,367	112,275,164	14.82%
Provisión cargada a gastos	21,600,153	21,910,693	-1.42%
Recuperación de préstamos castigados	10,287,674	8,080,659	27.31%
Préstamos castigados	(22,952,343)	(25,205,853)	-8.94%
Saldo al final del período	137,852,851	117,060,663	17.76%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.40%	0.44%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.25%	1.14%	

Al 30 de junio de 2017, la reserva de préstamos representa 1.25% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 30 de junio de 2017 por la suma de US\$21.60 millones versus US\$21.91 millones en junio de 2016. Al 30 de junio de 2017, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos por un total de US\$22.95 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\$10.29 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)

	<u>30-jun-17</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>Cambio %</u>
Honorarios y otras comisiones	95,797,277	85,392,060	12.19%
Primas de seguros, neta	12,910,618	10,667,497	21.03%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	10,829,000	3,971,159	172.69%
Otros ingresos, neto	9,696,901	7,887,624	22.94%
Gastos por comisiones y otros gastos	(38,141,152)	(35,116,092)	8.61%
Total	91,092,644	72,802,248	25.12%

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 durante el período terminado el 30 de junio de 2017 aumento US\$18.29 millones o 25.12%, pasando de US\$72.80 millones a US\$91.09 millones entre junio 2016 y 2017, respectivamente.

Para el período terminado el 30 de junio de 2017, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 63.29% 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 14.68% o US\$7.38 millones al 30 de junio de 2017 versus el mismo periodo para el 2016. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$10.41 millones o 12.19% de US\$85.39 millones a US\$95.80 millones entre los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2017. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$3.03 millones o 8.61%, a US\$38.14 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 generan las subsidiarias General de Seguros, S. A. y Commercial Re Overseas, Ltd., presentaron un incremento de US\$2.24 millones o 21.03% de US\$10.67 millones a US\$12.91 millones para el período transcurrido al 30 de junio de 2017 en comparación con el mismo período en el 2016.

Al 30 de junio de 2017 el Banco presentó una ganancia en instrumentos financieros, neta de US\$10.83 millones comparado con US\$3.97 millones en 2016, lo que representó un aumento de 172.69%, principalmente por el incremento en el precio de mercado de las inversiones.

Los otros ingresos, neto mayormente compuestos por servicios bancarios varios, fluctuaciones cambiarias, netas e ingresos varios, tuvieron un aumento de US\$1.81 millones o 22.94%, a un total de US\$9.70 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 30 de junio de 2017 y 2016:

	<u>30-jun-17</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>Cambio %</u>
Salarios y otros gastos de personal	81,336,880	77,251,013	5.29%
Depreciación y amortización	9,147,277	8,425,929	8.56%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	12,632,568	9,948,902	26.97%
Otros gastos	33,557,658	29,444,049	13.97%
Total de gastos generales y administrativos	136,674,383	125,069,893	9.28%
Eficiencia operativa	35.29%	36.14%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.64%	1.64%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 30 de junio de 2017 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$11.60 millones o 9.28%, aumentando a US\$136.67 millones en el 2017, principalmente debido al aumento en el rubro de salarios y otros gastos de personal por US\$4.09 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 59.51% del total de gastos generales y administrativos a junio 2017, presentaron un crecimiento de 5.29% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 30 de junio de 2017, el número de colaboradores aumentó a 4,518 comparado con 4,385 en 2016, lo cual representa un aumento de 3.03%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$9.15 millones tuvo un incremento de US\$0.72 millones en comparación con junio de 2016.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$2.68 millones o 26.97%, pasando de US\$9.95 millones a US\$12.63 millones entre los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2017.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, y otros, aumento en 13.97% pasando de US\$29.44 millones al 30 de junio de 2016 a US\$33.56 millones en 2017.

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 36.14% al 30 de junio de 2016 a 35.29% para el mismo período en 2017. 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 2017 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$27.06 millones comparado con US\$22.32 millones en junio de 2016.

D. Análisis de perspectivas

El patrimonio total del Banco al 30 de junio de 2017 alcanzó los US\$1,964.32 millones, 11.64% del total de activos y un capital a total de activos ponderados por riesgo de 19.61%, duplicando el nivel de 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,882.80 millones (inversiones líquidas 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) o 39.81% 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 2017.

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:

	<u>30-jun-16</u>	<u>30-sep-16</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-mar-17</u>	<u>30-jun-17</u>
Dividendo/acción común	3.92	3.92	9.80	4.22	4.22
Deuda total/patrimonio	1.15x	1.25x	1.33x	1.28x	1.21x
Préstamos netos/total de activos	64.19%	64.78%	64.60%	64.21%	64.38%
Gasto de operaciones/ingresos totales	26.7%	26.5%	26.3%	26.4%	26.0%
Morosidad/reserva	0.85x	0.88x	0.80x	0.89x	0.91x
Morosidad/préstamos totales	0.98%	1.02%	0.95%	1.09%	1.13%

*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 2017
(Cifras en Balboas)

	30-jun-16	30-sep-16	31-dic-16	31-mar-17	30-jun-17
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	154,640,652	161,878,436	167,552,986	168,314,321	173,208,453
Depósitos en bancos	1,212,361	1,288,541	1,481,452	1,387,713	1,470,880
Inversiones y otros activos financieros	30,979,955	31,098,272	31,968,432	31,790,992	33,046,559
Comisiones de préstamos	11,678,748	11,586,780	10,521,638	10,550,263	10,785,923
Total de ingresos por intereses y comisiones	198,511,716	205,852,029	211,524,508	212,043,289	218,511,815
Gasto de intereses:					
Depósitos	46,707,363	48,186,491	49,004,580	49,401,089	51,574,105
Obligaciones y colocaciones	15,213,603	16,680,340	18,297,792	18,209,716	19,136,573
Total de gasto por intereses	61,920,966	64,866,831	67,302,372	67,610,805	70,710,678
Ingreso neto de intereses y comisiones	136,590,750	140,985,198	144,222,136	144,432,484	147,801,137
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	11,813,923	11,611,085	12,010,350	11,382,396	10,217,757
Provisión para valuación de inversiones	10,014	16,179	3,372	212	728
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	120,176	77,214	401,856	(326,362)	308,262
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	124,646,637	129,280,720	131,806,558	133,376,238	137,274,390
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	44,136,030	46,231,783	48,120,639	47,254,693	48,542,584
Primas de seguros, neta	5,221,732	5,685,518	6,145,035	6,214,485	6,696,133
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	3,500,209	2,997,598	(2,330,110)	3,628,769	7,200,231
Otros ingresos, neto	4,510,346	4,591,668	5,600,317	4,751,167	4,945,734
Gastos por comisiones y otros gastos	(17,728,446)	(18,194,996)	(18,942,035)	(19,129,879)	(19,011,273)
Total de otros ingresos, neto	39,639,871	41,311,571	38,593,846	42,719,235	48,373,409
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	39,164,910	40,020,574	39,818,966	40,341,078	40,995,802
Depreciación y amortización	4,299,992	4,724,206	5,810,922	4,587,412	4,559,865
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	5,090,623	4,499,482	4,295,187	6,036,378	6,596,190
Otros gastos	14,674,525	15,510,393	15,145,995	16,834,591	16,723,067
Total de gastos generales y administrativos	63,230,050	64,754,655	65,071,070	67,799,459	68,874,924
Utilidad neta operacional	101,056,458	105,837,636	105,329,334	108,296,014	116,772,875
Participación patrimonial en asociadas	2,208,565	2,206,998	1,958,353	1,916,938	2,087,903
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	103,265,023	108,044,634	107,287,687	110,212,952	118,860,778
Impuesto sobre la renta, neto	10,599,888	12,317,323	14,075,208	12,708,409	14,347,524
Utilidad neta	92,665,135	95,727,311	93,212,479	97,504,543	104,513,254

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2017
(Cifras en Balboas)

	30-Jun-16	30-sep-16	31-dic-16	31-mar-17	30-Jun-17
Activos					
Efectivo y efectos de caja	227,833,068	235,482,812	255,676,459	215,907,723	236,848,148
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	63,968,481	67,375,747	87,314,190	81,014,921	82,684,735
A la vista en bancos en el exterior	103,470,096	132,598,217	142,416,258	99,071,254	97,529,445
A plazo en bancos locales	193,174,288	201,325,709	200,405,275	200,895,892	210,660,595
A plazo en bancos en el exterior	100,000,000	90,000,000	81,963,479	68,994,813	0
Total de depósitos en bancos	460,612,865	491,299,673	512,099,202	449,976,880	390,874,775
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	688,445,933	726,782,485	767,775,661	665,884,603	627,722,923
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,032,210,672	1,053,609,591	1,090,670,220	1,168,747,310	1,040,642,271
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,975,039,767	2,990,194,030	2,964,842,191	3,099,481,177	3,216,538,231
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	64,416,315	61,912,552	59,368,381	56,951,252	54,615,813
Total de Inversiones y otros activos financieros, neto	4,071,666,754	4,105,716,173	4,114,880,792	4,325,179,739	4,311,796,315
Préstamos	10,237,341,542	10,518,109,202	10,769,010,278	10,910,361,100	11,037,315,207
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	117,060,663	121,583,175	128,917,367	133,492,963	137,852,851
Comisiones no devengadas	34,113,771	34,995,421	35,511,085	36,118,306	37,215,612
Préstamos, neto	10,086,167,108	10,361,530,606	10,604,581,826	10,740,749,831	10,862,246,744
Inversión en asociadas	20,236,376	20,861,133	18,590,561	20,459,619	21,591,586
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	181,815,240	191,242,667	195,541,895	204,787,803	212,373,573
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,380,139	57,974,873	45,567,270	35,562,290	47,628,753
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	313,926,074	184,895,196	365,660,394	357,854,097	435,527,897
Intereses acumulados por cobrar	58,300,836	58,695,315	58,571,608	62,665,264	61,204,610
Impuesto sobre la renta diferido	27,482,927	28,527,855	30,280,858	31,224,125	32,139,770
Plusvalía y activos intangibles, netos	65,651,444	64,997,097	64,342,750	63,688,402	63,034,054
Activos adjudicados para la venta, neto	2,676,330	3,721,996	3,872,569	3,974,030	4,355,012
Otros activos	176,006,618	189,646,697	146,157,317	216,479,320	192,775,219
Total de activos	15,712,755,779	15,994,592,093	16,415,823,501	16,728,509,123	16,872,396,456

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2017
(Cifras en Balboas)

	30-jun-16	30-sep-16	31-dic-16	31-mar-17	30-jun-17
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,364,022,807	2,420,765,842	2,550,027,002	2,399,620,378	2,356,263,485
Ahorros	3,083,902,832	3,071,520,367	3,142,495,967	3,119,955,591	3,198,391,060
A plazo:					
Particulares	4,685,903,557	4,819,258,654	4,878,846,812	5,079,376,481	5,080,751,637
Interbancarios	227,095,016	116,825,322	97,362,194	168,722,275	211,966,282
Extranjeros:					
A la vista	83,386,511	92,135,837	89,583,184	98,040,162	78,177,117
Ahorros	131,497,907	135,882,665	137,532,031	126,016,086	123,494,542
A plazo:					
Particulares	214,767,230	209,558,890	176,838,514	234,895,281	224,951,048
Interbancarios	9,500,000	0	0	0	0
Total de depósitos	10,800,075,860	10,865,947,577	11,072,685,704	11,226,626,254	11,273,995,171
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	218,037,332	98,600,371	273,299,978	305,411,435	203,250,600
Obligaciones y colocaciones	1,617,941,275	1,997,156,661	1,950,624,340	1,892,142,291	1,959,681,852
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	22,380,139	57,974,873	45,567,270	35,562,290	47,628,753
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	451,627,746	328,045,586	490,615,466	484,688,587	585,507,587
Intereses acumulados por pagar	73,412,790	82,125,647	89,718,134	89,925,953	90,334,427
Reservas de operaciones de seguros	14,407,845	15,224,839	14,956,842	15,922,005	16,605,865
Impuesto sobre la renta diferido	3,521,343	3,613,503	3,594,249	3,551,440	3,587,015
Otros pasivos	514,979,178	474,366,129	424,895,676	567,712,013	509,810,598
Total de pasivos	13,934,063,508	14,140,735,186	14,583,637,659	14,839,222,268	14,908,081,868
Patrimonio:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	158,638,573	177,870,663	177,719,221	178,119,421	178,588,129
Reservas de capital	34,483,531	52,277,856	33,286,812	33,792,627	45,617,163
Utilidades no distribuidas	1,085,570,167	1,123,708,388	1,121,179,809	1,177,374,807	1,240,109,296
Total de patrimonio	1,778,692,271	1,853,856,907	1,832,185,842	1,889,286,855	1,964,314,588
Total de pasivos y patrimonio	15,712,755,779	15,994,592,093	16,415,823,501	16,728,509,123	16,872,396,456

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de junio de 2017

“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. Ar

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


H. A.

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 2017, 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 2017, 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

26 de julio de 2017
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	Junio 2017	Diciembre 2016
Efectivo y efectos de caja		236,848,148	255,676,459
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		82,684,735	87,314,190
A la vista en bancos en el exterior		97,529,445	142,416,258
A plazo en bancos locales		210,660,595	200,405,275
A plazo en bancos en el exterior		0	81,963,479
Total de depósitos en bancos		390,874,775	512,099,202
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		627,722,923	767,775,661
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	1,040,642,271	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	3,216,538,231	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	54,615,813	59,368,381
Total de inversiones y otros activos financieros, neto		4,311,796,315	4,114,880,792
Préstamos	7	11,037,315,207	10,769,010,278
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		137,852,851	128,917,367
Comisiones no devengadas		37,215,612	35,511,085
Préstamos, neto		10,862,246,744	10,604,581,826
Inversiones en asociadas	8	21,591,586	18,590,561
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	212,373,573	195,541,895
Obligaciones de clientes por aceptaciones		47,628,753	45,567,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	435,527,897	365,660,394
Intereses acumulados por cobrar		61,204,610	58,571,608
Impuesto sobre la renta diferido	24	32,139,770	30,280,858
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	63,034,054	64,342,750
Activos adjudicados para la venta, neto	12	4,355,012	3,872,569
Otros activos		192,775,219	146,157,317
Total de activos		16,872,396,456	16,415,823,501

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	Junio 2017	Diciembre 2016
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,356,263,485	2,550,027,002
Ahorros		3,198,391,060	3,142,495,967
A plazo:			
Particulares		5,080,751,637	4,878,846,812
Interbancarios		211,966,282	97,362,194
Extranjeros:			
A la vista		78,177,117	89,583,184
Ahorros		123,494,542	137,532,031
A plazo:			
Particulares		224,951,048	176,838,514
Total de depósitos		11,273,995,171	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	203,250,600	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	15	1,959,681,852	1,950,624,340
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		47,628,753	45,567,270
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	585,507,587	490,615,466
Intereses acumulados por pagar		90,334,427	89,718,134
Reservas de operaciones de seguros	17	16,605,865	14,956,842
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,587,015	3,594,249
Otros pasivos	14	509,810,598	424,895,676
Total de pasivos		14,908,081,868	14,583,637,659
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		178,588,129	177,719,221
Reservas de capital		45,617,163	33,286,812
Utilidades no distribuidas		1,240,109,296	1,121,179,809
Total de patrimonio		1,964,314,588	1,832,185,842
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		16,872,396,456	16,415,823,501

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

Estado Consolidado de Resultados

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	II Trimestre		Acumulado	
		Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		173,208,453	154,640,652	341,522,774	305,158,873
Depósitos en bancos		1,470,880	1,212,361	2,858,593	2,371,342
Inversiones y otros activos financieros		33,046,559	30,979,955	64,837,551	61,479,895
Comisiones de préstamos		10,785,923	11,678,748	21,336,186	22,010,188
Total de ingresos por intereses y comisiones		218,511,815	198,511,716	430,555,104	391,020,298
Gastos por intereses:					
Depósitos		51,574,105	46,707,363	100,975,194	92,140,970
Obligaciones y colocaciones		19,136,573	15,213,603	37,346,289	29,515,919
Total de gastos por intereses		70,710,678	61,920,966	138,321,483	121,656,889
Ingreso neto por intereses y comisiones		147,801,137	136,590,750	292,233,621	269,363,409
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	10,217,757	11,813,923	21,600,153	21,910,693
Provisión para valuación de inversiones	6	728	10,014	940	16,742
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	308,262	120,176	(18,100)	273,530
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		137,274,390	124,646,637	270,650,628	247,162,444
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		48,542,584	44,136,030	95,797,277	85,392,060
Primas de seguros, neta		6,696,133	5,221,732	12,910,618	10,667,497
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	7,200,231	3,500,209	10,829,000	3,971,159
Otros ingresos, neto	22	4,945,734	4,510,346	9,696,901	7,887,624
Gastos por comisiones y otros gastos		(19,011,273)	(17,728,446)	(38,141,152)	(35,116,092)
Total de otros ingresos, neto		48,373,409	39,639,871	91,092,644	72,802,248
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		40,995,802	39,164,910	81,336,880	77,251,013
Depreciación y amortización	9	4,559,865	4,299,992	9,147,277	8,425,929
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,596,190	5,090,623	12,632,568	9,948,902
Otros gastos	11	16,723,067	14,674,525	33,557,658	29,444,049
Total de gastos generales y administrativos		68,874,924	63,230,050	136,674,383	125,069,893
Utilidad neta operacional		116,772,875	101,056,458	225,068,889	194,894,799
Participación patrimonial en asociadas		2,087,903	2,208,565	4,004,841	3,874,671
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		118,860,778	103,265,023	229,073,730	198,769,470
Impuesto sobre la renta, neto	24	14,347,524	10,599,888	27,055,933	22,321,205
Utilidad neta		104,513,254	92,665,135	202,017,797	176,448,265

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

2
A. G.

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2017</u>	<u>Junio 2016</u>
Utilidad neta		<u>202,017,797</u>	<u>176,448,265</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Valuación de inversiones y otros activos financieros:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		13,082,508	57,562,135
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		(611,432)	1,625,466
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>(140,725)</u>	<u>529</u>
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>12,330,351</u>	<u>59,188,130</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>214,348,148</u></u>	<u><u>235,636,395</u></u>

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

H. A.

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 2017

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital					Total de patrimonio			
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura		Total reservas de capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	33,286,812	1,121,179,809	1,832,185,842	202,017,797
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	13,082,508	0	13,082,508	0	0	0
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	(611,432)	0	(611,432)	0	0	0
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(140,725)	(140,725)	0	0	0
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	12,471,076	(140,725)	12,330,351	0	0	0
Total de utilidades integrales	0	0	0	12,471,076	(140,725)	12,330,351	202,017,797	214,348,148	0
Transacciones atribuibles al accionista:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(82,620,114)	(82,620,114)	0
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	400,712	400,712	0
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	868,908	0	0	0	0	(868,908)	0	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	868,908	0	0	0	0	(83,088,310)	(82,219,402)	0
Saldo al 30 de junio de 2017	500,000,000	178,588,129	1,000,000	44,080,808	536,355	45,617,163	1,240,109,296	1,964,314,588	176,448,265
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	(24,704,599)	988,541,512	1,621,068,498	176,448,265
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos 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	57,562,135	0	0	0
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	1,625,466	0	1,625,466	0	0	0
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	529	529	0	0	0
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	59,187,601	529	59,188,130	0	0	0
Total de utilidades integrales	0	0	0	59,187,601	529	59,188,130	176,448,265	235,636,395	0
Transacciones atribuibles al accionista:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(76,714,000)	(76,714,000)	0
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,298,622)	(1,298,622)	0
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,406,988	0	0	0	0	(1,406,988)	0	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,406,988	0	0	0	0	(79,419,610)	(78,012,622)	0
Saldo al 30 de junio de 2016	500,000,000	158,638,573	1,000,000	33,488,095	(4,564)	34,483,531	1,085,570,167	1,778,692,271	176,448,265

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.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Junio 2017	Junio 2016
Actividades de operación:			
Utilidad neta		202,017,797	176,448,265
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	21,600,153	21,910,693
Provisión para valuación de inversiones	6	940	16,742
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	(18,100)	273,530
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(16,052,611)	(8,661,797)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	8,879,960	5,064,397
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	21	(2,844,270)	(1,785,883)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	21	1,394,551	2,453,809
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(2,206,630)	(1,041,685)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	921,415	1,167,611
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo, neta	22	3	(18,224)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(1,866,146)	(2,022,245)
Depreciación y amortización	9	9,147,277	8,425,929
Amortización de activos intangibles	11	1,308,696	1,308,693
Participación patrimonial en asociadas	8	(4,004,841)	(3,874,671)
Ingresos por intereses		(409,218,918)	(369,010,110)
Gastos de intereses		138,321,483	121,656,889
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(8,291,873)	(1,652,683)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		64,051,782	(69,986,533)
Préstamos		(280,969,598)	(502,242,166)
Comisiones no devengadas		1,704,527	2,022,403
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(17,938,488)	(16,410,950)
Otros activos		(88,734,756)	(54,474,632)
Depósitos a la vista		(205,169,584)	(4,296,998)
Depósitos de ahorros		41,857,604	100,516,666
Depósitos a plazo		364,621,447	383,332,582
Reservas de operaciones de seguros		1,649,023	439,607
Otros pasivos		170,942,714	267,922,673
Efectivo generado de operaciones:		406,585,916	367,274,447
Intereses cobrados		(137,705,190)	(126,374,459)
Intereses pagados		879,212	664,360
Dividendos recibidos	22	879,212	664,360
Total		58,845,698	122,597,995
Flujos de efectivo de las actividades de operación		260,863,495	299,046,260
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(2,946,859,012)	(2,556,630,995)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		2,712,283,607	2,350,808,262
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		4,751,628	5,942,647
Inversiones en asociadas		1,003,816	1,032,210
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		15,132	19,417
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(25,994,090)	(36,366,285)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(254,798,919)	(235,194,744)
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		172,870,000	320,594,103
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(175,010,407)	(303,359,726)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(70,049,378)	(19,969,017)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(82,620,114)	(76,714,000)
Impuesto complementario		400,712	(1,298,622)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(154,409,187)	(80,747,262)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(148,344,611)	(16,895,746)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		605,410,224	552,231,540
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	457,065,613	535,335,794

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.20% (31 de diciembre de 2016: 60.17%) 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 subsidiarias:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

W
H. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 26 de julio de 2017.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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 con cambios en resultados:*
 - *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

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

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

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

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

- *Disponibles para la Venta*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

- *Reversión de Deterioro*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

(n) *Depósitos 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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*

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

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

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

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren 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.

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 reversar en fechas futuras.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

- 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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, cuánto 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:

	<u>30 de junio de 2017</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>258,866,929</u>	<u>49,654,808</u>	<u>308,521,737</u>
Préstamos	<u>6,546,140</u>	<u>107,545,936</u>	<u>671,808</u>	<u>114,763,884</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>21,591,586</u>	<u>0</u>	<u>21,591,586</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	863,813	68,836,491	88,414,566	158,114,870
Ahorros	4,306,089	95,736,014	45,479	100,087,582
A plazo	<u>1,163,300</u>	<u>238,573,012</u>	<u>62,000,000</u>	<u>301,736,312</u>
	<u>6,333,202</u>	<u>403,145,517</u>	<u>150,460,045</u>	<u>559,938,764</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>106,340,190</u>	<u>23,255,000</u>	<u>130,320,715</u>

	<u>31 de diciembre de 2016</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>256,855,400</u>	<u>49,632,931</u>	<u>306,488,331</u>
Préstamos	<u>6,797,954</u>	<u>95,755,484</u>	<u>0</u>	<u>102,553,438</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>18,590,561</u>	<u>0</u>	<u>18,590,561</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,302,223	90,853,850	131,091,927	223,248,000
Ahorros	4,310,328	94,196,820	45,479	98,552,627
A plazo	<u>1,108,841</u>	<u>212,818,835</u>	<u>0</u>	<u>213,927,676</u>
	<u>6,721,392</u>	<u>397,869,505</u>	<u>131,137,406</u>	<u>535,728,303</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>15,502,953</u>	<u>23,378,809</u>	<u>39,607,287</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de junio	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	236,848,148	227,833,068
Depósitos a la vista en bancos	180,214,180	167,438,577
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>210,660,595</u>	<u>293,174,288</u>
Total depósitos en bancos	<u>390,874,775</u>	<u>460,612,865</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>170,657,310</u>	<u>153,110,139</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>457,065,613</u>	<u>535,335,794</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 con cambios en resultados

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ascendía a B/.1,040,642,271 (31 de diciembre de 2016: B/.1,090,670,220) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, como se detalla a continuación:

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>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	502,130	11,548
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>233,351</u>	<u>18,325</u>
Total	<u>735,481</u>	<u>29,873</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.317,259,168 (2016: B/.290,426,166). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,061,516 (2016: B/.2,244,537), la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

H. A. 

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:

	<u>30 de junio 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	481,000	55,790,503
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,817,434	63,320,644
Bonos de la República de Panamá	2,284,488	2,252,105
Acciones de Capital, Locales	33,566,163	32,836,569
Bonos del Gobierno de EEUU	8,327,185	9,130,926
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	199,081,347	362,178,703
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	652,031,994	499,067,152
"Asset Backed Securities" (ABS)	24,788,372	15,107,069
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	55,429,690	50,939,913
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	99,117	16,763
Total	<u>1,039,906,790</u>	<u>1,090,640,347</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.2,805,947,446 (2016: B/.1,881,918,124). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,937,888 (2016: pérdida neta de B/.458,654) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	6,817,298	6,784,786	14,087,508	14,029,248
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	947,225,769	915,314,405	965,856,841	938,033,964
Financiamientos Locales	47,810,966	47,633,470	43,633,760	43,187,121
Bonos de la República de Panamá	133,827,260	130,709,968	106,019,930	104,790,447
Acciones de Capital, Locales	5,682,488	3,130,316	5,830,982	3,132,037
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	21,007,590	21,077,353	29,244,216	29,301,945
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	13,200,000	13,200,000	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	290,384,742	290,740,037	191,693,062	191,789,515
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	956,672,884	959,603,227	907,094,033	909,717,564
"Asset Backed Securities" (ABS)	81,281,169	80,947,634	86,883,763	87,066,891
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	656,103,299	647,489,941	536,984,958	534,245,012
Bonos de Otros Gobiernos	56,428,903	55,698,878	77,415,652	77,796,060
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	95,863	127,408	97,486	142,655
Total	<u>3,216,538,231</u>	<u>3,172,457,423</u>	<u>2,964,842,191</u>	<u>2,933,232,459</u>

A. A.

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/.1,063,999,110 (2016: B/.1,049,771,416). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.1,394,551 (2016: B/.2,453,809) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,223,973 (31 de diciembre 2016: B/.2,225,694) 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 2017, el Banco no ha adquirido acciones de capital (31 de diciembre 2016: adquirió acciones de capital por B/.361,260) y tuvo ventas por B/.1,721 (31 de diciembre 2016: tuvo ventas por B/.59,595).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.54,707,174 (31 de diciembre 2016: B/.59,458,802) menos una reserva de valuación de B/.91,361 (31 de diciembre 2016: B/.90,421) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>30 de junio de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	10,291,504	9,987,181	11,329,535	10,750,303
Bonos de la República de Panamá	26,362,352	36,890,595	26,331,295	35,815,995
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	17,819,791	18,780,788	21,513,340	22,775,665
"Asset Backed Securities" (ABS), neto	142,166	204,714	194,211	260,439
Total	<u>54,615,813</u>	<u>65,863,278</u>	<u>59,368,381</u>	<u>69,602,402</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
Saldo al inicio del período	90,421	54,128
Provisión cargada a gasto	940	36,293
Saldo al final del período	<u>91,361</u>	<u>90,421</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.

H.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.74 años y de CMOs es de 1.45 años (31 de diciembre 2016: MBS 2.75 años y CMOs 1.54 años).

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.21.7 millones (31 de diciembre 2016: B/.43.4 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa (Repos) extranjeros por B/.13,200,000 (31 de diciembre 2016: B/.0) estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.13,309,295.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados

	30 de junio			
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	481,000	0	0	481,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	64,319,564	0	0	64,319,564
Bonos de la República de Panamá	2,284,488	0	2,284,488	0
Acciones de Capital, Locales	33,566,163	0	0	33,566,163
Bonos del Gobierno de EEUU	8,327,185	8,327,185	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	199,081,347	24,854,335	174,227,012	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	652,031,994	0	651,140,862	891,132
"Asset Backed Securities" (ABS)	24,788,372	0	24,788,372	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	55,663,041	0	215,026	55,448,015
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	99,117	0	808	98,309
Total	<u>1,040,642,271</u>	<u>33,181,520</u>	<u>852,656,568</u>	<u>154,804,183</u>
	31 de diciembre			
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras del Tesoro, Locales	55,790,503	0	0	55,790,503
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,332,192	0	0	63,332,192
Bonos de la República de Panamá	2,252,105	0	2,252,105	0
Acciones de Capital, Locales	32,836,569	0	0	32,836,569
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,130,926	9,130,926	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	362,178,703	111,169,887	251,008,816	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	499,067,152	0	498,163,488	903,664
"Asset Backed Securities" (ABS)	15,107,069	0	15,107,069	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	50,958,238	0	0	50,958,238
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	16,763	0	911	15,852
Total	<u>1,090,670,220</u>	<u>120,300,813</u>	<u>766,532,389</u>	<u>203,837,018</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

	30 de junio 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	6,817,298	0	0	6,817,298
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	947,225,769	0	133,033,539	814,192,230
Financiamientos Locales	47,810,966	0	0	47,810,966
Bonos de la República de Panamá	133,827,260	0	133,827,260	0
Acciones de Capital, Locales	3,528,157	5,503	0	3,522,654
Bonos del Gobierno de EEUU	21,007,590	21,007,590	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	13,200,000	0	13,200,000	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	290,384,742	27,696,839	262,687,903	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	956,672,884	0	956,672,884	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	81,281,169	0	81,281,169	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	656,103,299	0	656,093,436	9,863
Bonos de Otros Gobiernos	56,428,903	0	44,527,606	11,901,297
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	26,221	0	26,221	0
Total	<u>3,214,314,258</u>	<u>48,709,932</u>	<u>2,281,350,018</u>	<u>884,254,308</u>

	31 de diciembre 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,087,508	0	0	14,087,508
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	965,856,841	0	132,838,896	833,017,945
Financiamientos Locales	43,633,760	0	0	43,633,760
Bonos de la República de Panamá	106,019,930	0	106,019,930	0
Acciones de Capital, Locales	3,674,930	5,917	0	3,669,013
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	29,244,216	26,132,580	3,111,636	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	191,693,062	5,777,039	185,916,023	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	907,094,033	0	907,094,033	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	86,883,763	0	86,883,763	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	536,984,958	0	536,975,898	9,060
Bonos de Otros Gobiernos	77,415,652	0	65,508,331	11,907,321
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	27,844	0	27,844	0
Total	<u>2,962,616,497</u>	<u>31,915,536</u>	<u>2,024,376,354</u>	<u>906,324,607</u>

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

	Valor Razonable con cambios en Resultados	Disponibles para la Venta	Total
31 de diciembre de 2016	203,837,018	906,324,607	1,110,161,625
Ganancias reconocidas en resultados	3,306,300	300,800	3,607,100
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	1,981,175	1,981,175
Compras	39,026,391	108,391,053	147,417,444
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(91,365,526)</u>	<u>(132,743,327)</u>	<u>(224,108,853)</u>
30 de junio de 2017	<u>154,804,183</u>	<u>884,254,308</u>	<u>1,039,058,491</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de junio de 2017	<u>3,116,434</u>	<u>2,366,704</u>	<u>5,483,138</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Inversiones y otros activos financieros		Total
	Valor Razonable con cambios en Resultados	Disponibles para la Venta	
31 de diciembre de 2015	209,832,146	874,370,364	1,084,202,510
Ganancias reconocidas en resultados	4,140,257	32,589	4,172,846
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	46,384,655	46,384,655
Compras	156,815,076	120,348,721	277,163,797
Amortizaciones, ventas y redenciones	(164,756,250)	(134,811,722)	(299,567,972)
Transferencia desde el nivel 3	(2,194,211)	0	(2,194,211)
31 de diciembre de 2016	<u>203,837,018</u>	<u>906,324,607</u>	<u>1,110,161,625</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2016	<u>3,736,201</u>	<u>45,488,317</u>	<u>49,224,518</u>

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

Durante el año 2016 se realizaron transferencias desde el Nivel 3 al Nivel 2 en inversiones en valores de renta fija locales a valor razonable con cambios en resultados por cambio en la técnica de valorización, utilizando precios observables de mercado.

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 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</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 6.10% Máximo 8.35%	Mínimo 6.10% Máximo 8.35%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (6.70%) Máximo 25.95%	Mínimo (6.70%) Máximo 25.95%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.42% Máximo 5.78% Promedio 2.67%	Mínimo 0.78% Máximo 6.94% Promedio 2.68%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de junio de 2017</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibles para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	178,937	(175,303)	8,526,229	(11,127,459)
Instrumentos de Capital	<u>2,300,230</u>	<u>(1,915,391)</u>	<u>62,969</u>	<u>(60,596)</u>
Totales	<u>2,479,167</u>	<u>(2,090,694)</u>	<u>8,589,198</u>	<u>(11,188,055)</u>

	<u>31 de diciembre 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	282,499	(277,728)	10,396,015	(12,269,321)
Instrumentos de Capital	<u>2,259,800</u>	<u>(1,881,004)</u>	<u>65,522</u>	<u>(63,065)</u>
Totales	<u>2,542,299</u>	<u>(2,158,732)</u>	<u>10,461,537</u>	<u>(12,332,386)</u>

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

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,591,754,323	3,405,347,477
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,581,390,626	1,513,915,691
Hipotecarios comerciales	1,721,397,283	1,644,394,044
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,514,365,052	1,534,366,420
Financiamientos interinos	850,101,071	780,854,834
Arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados	123,259,775	123,186,450
Facturas descontadas, neta	319,387	1,691,078
Prendarios	179,238,089	157,411,158
Sobregiros	<u>142,197,641</u>	<u>156,079,020</u>
Total sector interno	<u>9,704,023,247</u>	<u>9,317,246,172</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	254,160,385	251,638,840
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,264,310	15,367,333
Hipotecarios comerciales	269,553,878	276,621,751
Líneas de crédito y préstamos comerciales	694,381,898	825,717,596
Prendarios	31,144,295	17,310,717
Sobregiros	<u>67,787,194</u>	<u>65,107,869</u>
Total sector externo	<u>1,333,291,960</u>	<u>1,451,764,106</u>
Total	<u>11,037,315,207</u>	<u>10,769,010,278</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	128,917,367	112,275,164
Provisión cargada a gastos	21,600,153	45,532,128
Recuperación de préstamos castigados	10,287,674	18,197,914
Préstamos castigados	<u>(22,952,343)</u>	<u>(47,087,839)</u>
Saldo al final del período	<u>137,852,851</u>	<u>128,917,367</u>

El 53% (31 de diciembre 2016: 52%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,398,027	7,064,936
Hipotecas sobre bienes muebles	731,195	738,067
Depósitos	343,821	310,865
Otras garantías	356,294	304,529
Sin garantías	<u>2,207,978</u>	<u>2,350,613</u>
Total	<u>11,037,315</u>	<u>10,769,010</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.17,938,488 (2016: B/.16,410,950), 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 año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendamientos Financieros, Neto de Intereses No Devengados

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

	<u>30 de junio 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	53,966,680	53,686,482
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>84,147,227</u>	<u>84,472,954</u>
Total de pagos mínimos	138,113,907	138,159,436
Menos: intereses no devengados	<u>(14,854,132)</u>	<u>(14,972,986)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados	<u>123,259,775</u>	<u>123,186,450</u>

(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 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	9,053,306	6,784,619
Proyectos de Infraestructura, S. A. Processing Center, S. A.	Inversionista en bienes raíces Procesamiento de tarjetas de crédito	38%	38%	5,541,080	6,005,823
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	49%	49%	4,851,004	3,692,259
		38%	38%	<u>2,146,196</u>	<u>2,107,860</u>
				<u>21,591,586</u>	<u>18,590,561</u>

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

<u>30 de junio de 2017</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
Telered, S. A.	31-may-2017	<u>29,213,979</u>	<u>6,908,096</u>	<u>22,305,883</u>	<u>17,559,533</u>	<u>13,106,975</u>	<u>4,452,558</u>	2,268,687
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-jun-2017	<u>14,470,333</u>	<u>0</u>	<u>14,470,333</u>	<u>978,306</u>	<u>509</u>	<u>977,797</u>	395,433
Processing Center, S. A.	31-may-2017	<u>13,872,364</u>	<u>4,278,477</u>	<u>9,593,887</u>	<u>7,229,799</u>	<u>5,243,776</u>	<u>1,986,023</u>	1,158,745
Financial Warehousing of Latin America	30-abr-2017	<u>7,012,829</u>	<u>1,652,463</u>	<u>5,360,366</u>	<u>2,031,017</u>	<u>864,319</u>	<u>1,166,698</u>	181,976
Total								<u>4,004,841</u>

<u>31 de diciembre de 2016</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
Telered, S. A.	30-nov-2016	<u>39,344,772</u>	<u>16,527,084</u>	<u>22,817,688</u>	<u>35,509,572</u>	<u>26,002,300</u>	<u>9,507,272</u>	4,000,707
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2016	<u>15,742,536</u>	<u>0</u>	<u>15,742,536</u>	<u>3,027,947</u>	<u>607</u>	<u>3,027,340</u>	991,667
Processing Center, S. A.	30-nov-2016	<u>15,883,230</u>	<u>5,201,989</u>	<u>10,681,241</u>	<u>15,722,053</u>	<u>11,251,011</u>	<u>4,471,042</u>	2,386,872
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2016	<u>7,443,538</u>	<u>2,042,843</u>	<u>5,400,695</u>	<u>4,023,157</u>	<u>1,864,427</u>	<u>2,158,730</u>	660,776
Total								<u>8,040,022</u>

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 (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	<u>27,494,722</u>
Total				<u>41,091,499</u>

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

	<u>30 de junio de 2017</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	24,210,833	24,210,833
Amortización del período	0	<u>1,308,696</u>	<u>1,308,696</u>
Saldo al final del período	0	<u>25,519,529</u>	<u>25,519,529</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>21,942,555</u>	<u>63,034,054</u>

	<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	21,593,446	21,593,446
Amortización del año	0	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	0	<u>24,210,833</u>	<u>24,210,833</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>23,251,251</u>	<u>64,342,750</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Es política del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Al 30 de junio de 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro.

La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.5,086,460 (31 de diciembre 2016: B/.5,173,051), menos una reserva de B/.731,448 (31 de diciembre 2016: B/.1,300,482).

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

	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	1,300,482	697,688
Provisión cargada a gastos	460,731	921,648
Reversión de provisión	(478,831)	(169,048)
Venta de activos adjudicados	<u>(550,934)</u>	<u>(149,806)</u>
Saldo al final del período	<u>731,448</u>	<u>1,300,482</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.203,250,600 (31 de diciembre 2016: B/.273,299,978), con vencimientos varios hasta abril de 2020 (31 de diciembre 2016: hasta enero de 2017) y tasas de interés anual entre 1.15% y 3.42% (31 de diciembre 2016: entre 0.95% y 1.16%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 1.74% (31 de diciembre 2016: 1.04%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.207,840,677 (31 de diciembre 2016: B/.279,539,162).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	Nivel	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	101,190,774	45,040,193
Bonos del Gobierno de EEUU	1	13,698,708	13,635,835
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	3	<u>84,553</u>	<u>0</u>
Total		<u>114,974,035</u>	<u>58,676,028</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>30 de junio 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	187,911,055	176,713,136
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.51%	5,200,000	5,200,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.76%	25,000,000	25,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	99,954,550	221,260,621
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	825,789,999	799,790,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	270,875,000	295,875,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	105,333,333	106,222,222
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	107,692,308	63,461,538
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	4,170,607	4,346,823
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	200,000,000	200,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>75,000,000</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,959,681,852</u>	<u>1,950,624,340</u>

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.5,213,259 (31 de diciembre 2016: B/.5,433,529), 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones: un financiamiento en el 2012 por B/.100,000,000, en el 2016 un financiamiento por B/.50,000,000 y notas por B/.200,000,000, y en el 2017 un financiamiento por B/.50,000,000 y notas por B/.75,000,000, todos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103). El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de inversiones. El saldo de los financiamientos es por B/.375,000,000 (31 de diciembre 2016: B/.295,000,000).

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

En 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, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (31 de diciembre 2016: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.16,605,865 (31 de diciembre 2016: B/.14,956,842) 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 2017	31 de diciembre 2016
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	18,137,706	18,267,674
Primas emitidas	15,227,252	36,164,189
Primas ganadas	<u>(14,514,832)</u>	<u>(36,294,157)</u>
Saldo al final del período	18,850,126	18,137,706
Participación de reaseguradores	<u>(4,326,769)</u>	<u>(4,609,138)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>14,523,357</u>	<u>13,528,568</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	1,868,969	2,063,895
Siniestros incurridos	3,490,286	6,548,105
Siniestros pagados	<u>(3,132,482)</u>	<u>(6,743,031)</u>
Saldo al final del período	2,226,773	1,868,969
Participación de reaseguradores	<u>(144,265)</u>	<u>(440,695)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>2,082,508</u>	<u>1,428,274</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>16,605,865</u>	<u>14,956,842</u>

A. A. W.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de junio de 2017			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	1,833,577	80,985,183	97,395,420	180,214,180
A plazo	210,246,826	413,769	0	210,660,595
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80,732,243	54,370,689	905,539,339	1,040,642,271
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,141,347,704	197,318,696	1,877,871,831	3,216,538,231
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	36,653,856	0	17,961,957	54,615,813
Préstamos	9,704,023,247	1,333,262,839	29,121	11,037,315,207
Total	11,174,837,453	1,666,351,176	2,898,797,668	15,739,986,297
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,294,770,118	126,154,566	13,515,918	2,434,440,602
Ahorros	3,247,640,891	63,916,596	10,328,115	3,321,885,602
A plazo	5,201,924,011	307,460,362	8,284,594	5,517,668,967
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	203,250,600	203,250,600
Obligaciones y colocaciones	98,684,167	65,000,000	1,795,997,685	1,959,681,852
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	84,553	114,889,482	114,974,035
Total	11,060,699,187	562,616,077	2,146,266,394	13,769,581,658
Compromisos y contingencias	<u>1,225,055,566</u>	<u>8,876,518</u>	<u>0</u>	<u>1,233,932,084</u>
	31 de diciembre de 2016			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	8,799,034	78,747,193	142,184,221	229,730,448
A plazo	199,245,799	1,159,476	81,963,479	282,368,754
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	134,867,481	104,689,977	851,112,762	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,135,413,190	204,753,557	1,624,675,444	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	37,660,830	0	21,707,551	59,368,381
Préstamos	9,317,246,172	1,451,732,726	31,380	10,769,010,278
Total	10,833,232,506	1,841,082,929	2,721,674,837	15,395,990,272
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,498,265,620	122,464,073	18,880,493	2,639,610,186
Ahorros	3,201,606,542	67,224,631	11,196,825	3,280,027,998
A plazo	4,853,727,027	290,735,026	8,585,467	5,153,047,520
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	3,283,593	270,016,385	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	110,621,667	30,000,000	1,810,002,673	1,950,624,340
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	58,676,028	58,676,028
Total	10,881,900,856	513,707,323	2,177,357,871	13,572,966,050
Compromisos y contingencias	<u>1,272,837,024</u>	<u>8,268,295</u>	<u>0</u>	<u>1,281,105,319</u>

H. A. W.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Información de Segmentos

El Banco mantiene tres segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado. La información del segmento se presenta de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

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

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

	<u>30 de junio de 2017</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	428,810,224	2,409,613	355,407	1,020,140	430,555,104
Gastos de intereses y provisiones	160,924,616	0	0	1,020,140	159,904,476
Otros ingresos, neto	74,555,857	10,823,331	5,718,740	5,284	91,092,644
Gastos generales y administrativos	123,799,471	1,345,885	2,387,034	5,284	127,527,106
Gasto de depreciación y amortización	8,926,398	112,643	108,236	0	9,147,277
Participación patrimonial en asociadas	<u>4,004,841</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,004,841</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	213,720,437	11,774,416	3,578,877	0	229,073,730
Impuesto sobre la renta, neto	<u>24,333,082</u>	<u>1,875,731</u>	<u>847,120</u>	<u>0</u>	<u>27,055,933</u>
Utilidad neta	<u>189,387,355</u>	<u>9,898,685</u>	<u>2,731,757</u>	<u>0</u>	<u>202,017,797</u>
Total de activos	<u>16,734,222,960</u>	<u>217,887,815</u>	<u>25,448,755</u>	<u>105,163,074</u>	<u>16,872,396,456</u>
Total de pasivos	<u>14,949,932,917</u>	<u>51,268,380</u>	<u>1,901,437</u>	<u>95,020,866</u>	<u>14,908,081,868</u>

H. A. QW

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio de 2016				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
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	3,874,671	0	0	0	3,874,671
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	20,669,328	987,354	664,523	0	22,321,205
Utilidad neta	<u>165,514,038</u>	<u>8,555,316</u>	<u>2,378,911</u>	<u>0</u>	<u>176,448,265</u>
Total de activos	<u>15,608,359,011</u>	<u>198,825,264</u>	<u>20,328,525</u>	<u>114,757,021</u>	<u>15,712,755,779</u>
Total de pasivos	<u>13,977,870,265</u>	<u>51,198,576</u>	<u>1,645,626</u>	<u>96,650,959</u>	<u>13,934,063,508</u>

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

	30 de junio de 2017			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>444,034,980</u>	<u>49,631,552</u>	<u>31,986,057</u>	<u>525,652,589</u>
Activos no financieros	<u>269,298,844</u>	<u>6,108,783</u>	<u>0</u>	<u>275,407,627</u>

	30 de junio de 2016			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>401,450,497</u>	<u>45,415,973</u>	<u>20,830,747</u>	<u>467,697,217</u>
Activos no financieros	<u>240,922,216</u>	<u>6,544,468</u>	<u>0</u>	<u>247,466,684</u>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre 2016: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (31 de diciembre 2016: 9,787,108 acciones comunes).

Las reservas legales establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia General de Instituciones Financieras de Costa Rica, se detallan a continuación:

	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
Banco General, S. A.	134,257,439	134,215,433
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
General de Seguros, S. A.	26,483,496	25,656,594
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>178,588,129</u>	<u>177,719,221</u>

H. H. [Signature]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>30 de junio de 2017</u>					
Reservas					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	379,963	0	0	134,257,439
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	26,483,496	26,483,496
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>0</u>	<u>976,221</u>	<u>0</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>379,963</u>	<u>976,221</u>	<u>26,483,496</u>	<u>178,588,129</u>
 <u>31 de diciembre de 2016</u>					
Reservas					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	337,957	0	0	134,215,433
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	25,656,594	25,656,594
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>0</u>	<u>976,221</u>	<u>0</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>337,957</u>	<u>976,221</u>	<u>25,656,594</u>	<u>177,719,221</u>
Traspaso de utilidades no distribuidas del período	<u>0</u>	<u>42,006</u>	<u>0</u>	<u>826,902</u>	<u>868,908</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>II Trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	4,124,567	883,796	16,052,611	8,661,797
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	118,468	29,025	(8,879,960)	(5,064,397)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	1,986,101	906,394	2,844,270	1,785,883
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	2,065,578	582,233	(1,394,551)	(2,453,809)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>(1,094,483)</u>	<u>1,098,761</u>	<u>2,206,630</u>	<u>1,041,685</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>7,200,231</u>	<u>3,500,209</u>	<u>10,829,000</u>	<u>3,971,159</u>

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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos	482,871	337,339	879,212	664,360
Fluctuaciones cambiarias, netas	(51,316)	249,605	(921,415)	(1,167,611)
Servicios bancarios varios	2,446,469	2,272,467	5,654,509	4,726,943
(Pérdida) ganancia en venta activo fijo, neta	0	11,215	(3)	18,224
Servicios Fiduciarios	81,014	28,074	106,748	110,281
Otros ingresos	<u>1,986,696</u>	<u>1,611,646</u>	<u>3,977,850</u>	<u>3,535,427</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>4,945,734</u>	<u>4,510,346</u>	<u>9,696,901</u>	<u>7,887,624</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 2016: 472,000). El saldo de estas opciones es de 110,800 (31 de diciembre 2016: 114,794), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.72.91 (31 de diciembre 2016: B/.72.18). 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 (2016: B/.6,746). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 3,848,160 (31 de diciembre 2016: 3,848,160). El saldo de estas opciones es de 1,486,853 (31 de diciembre 2016: 1,544,995), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.51.51 (31 de diciembre 2016: B/.51.32). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.746,106 (2016: B/.715,806). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

En octubre de 2010, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. aprobó reservar un total de hasta 325,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2010-2015. En diciembre de 2016, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A., aprobó la extensión del plan hasta que se distribuyan la totalidad de las acciones comunes reservadas.

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

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

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de junio 2017 y 2016.

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 (2016: B/.67,284) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.89,011 (2016: B/.90,327).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

El impuesto sobre la renta estimado para el período se calcula sobre la base de la tasa efectiva del año fiscal anterior. Basado en la evaluación de la Administración, históricamente, esta tasa no ha diferido, significativamente de la tasa efectiva del período actual.

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

	<u>II Trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	15,120,176	12,520,834	28,778,856	24,298,308
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	107,417	38,316	143,223	45,142
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(880,069)</u>	<u>(1,959,262)</u>	<u>(1,866,146)</u>	<u>(2,022,245)</u>
	<u>14,347,524</u>	<u>10,599,888</u>	<u>27,055,933</u>	<u>22,321,205</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	32,066,905	30,222,339
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>72,865</u>	<u>58,519</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>32,139,770</u>	<u>30,280,858</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(512,766)	(515,085)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(6,400)	(5,688)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,713,533	3,743,247
Comisiones diferidas	<u>392,648</u>	<u>371,775</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,587,015</u>	<u>3,594,249</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	<u>30 de junio de 2017</u>		
	<u>0 – 1</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
	<u>Año</u>	<u>Años</u>	
Cartas de crédito	183,302,248	20,976,302	204,278,550
Garantías bancarias	66,780,295	5,052,138	71,832,433
Cartas promesa de pago	957,821,101	0	957,821,101
Total	<u>1,207,903,644</u>	<u>26,028,440</u>	<u>1,233,932,084</u>

	<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>0 – 1</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
	<u>Año</u>	<u>Años</u>	
Cartas de crédito	197,666,761	30,614,005	228,280,766
Garantías bancarias	56,886,726	21,546,878	78,433,604
Cartas promesa de pago	974,390,949	0	974,390,949
Total	<u>1,228,944,436</u>	<u>52,160,883</u>	<u>1,281,105,319</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	<u>30 de junio</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	1,233,932,084	1,281,105,319
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	198,636,624	222,768,813
Grado 2: Mención especial	3,948,361	4,443,460
Grado 3: Subnormal	1,693,565	1,068,493
Monto bruto	<u>204,278,550</u>	<u>228,280,766</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	71,338,298	78,055,585
Grado 2: Mención especial	426,450	301,721
Grado 3: Subnormal	67,685	76,298
Monto bruto	<u>71,832,433</u>	<u>78,433,604</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	951,451,875	968,842,500
Grado 2: Mención especial	2,307,833	3,442,572
Grado 3: Subnormal	2,238,739	1,102,281
Grado 4: Dudoso	1,392,554	643,596
Grado 5: Irrecuperable	430,100	360,000
Monto bruto	<u>957,821,101</u>	<u>974,390,949</u>

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

(26) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,287,703,287 (31 de diciembre 2016: B/.2,250,086,012) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.9,578,914,817 (31 de diciembre 2016: B/.8,946,364,598). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	12.34% (31 de diciembre 2016: 13.49%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.430,772,330 (31 de diciembre 2016: B/.390,082,236); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.2,358,782 (2016: B/.2,089,468), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>30 de junio de 2017</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	100,000,000	0	100,000,000	550,977	0
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,203,139
Para negociar	<u>1,127,116,625</u>	<u>497,583,494</u>	<u>1,624,700,119</u>	<u>545,185</u>	<u>26,702,032</u>
Total	<u>1,227,116,625</u>	<u>504,833,494</u>	<u>1,731,950,119</u>	<u>1,096,162</u>	<u>27,905,171</u>

H. A. 

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	1,250,000	100,000,000	101,250,000	683,871	561
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,314,209
Para negociar	<u>562,222,715</u>	<u>731,320,561</u>	<u>1,293,543,276</u>	<u>2,905,810</u>	<u>28,497,485</u>
Total	<u>563,472,715</u>	<u>838,570,561</u>	<u>1,402,043,276</u>	<u>3,589,681</u>	<u>29,812,255</u>

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/. 1,731,950,119 (31 de diciembre 2016: B/.1,402,043,276), de los cuales B/.942,150,571 (31 de diciembre 2016: B/.527,441,432) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.658,312,875 (31 de diciembre 2016: B/.278,567,249) 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/.(140,725) (2016: B/.529), 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/.(149,595) (2016: B/.6,311).

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 2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>1,096,162</u>	<u>0</u>	<u>1,096,162</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>27,905,171</u>	<u>0</u>	<u>27,905,171</u>	<u>0</u>
	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>3,589,681</u>	<u>0</u>	<u>3,589,681</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>29,812,255</u>	<u>0</u>	<u>29,812,255</u>	<u>0</u>

H. A. [Signature]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

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

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

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

(c) Préstamos

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	210,660,595	211,168,994	282,368,754	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	54,615,813	65,863,278	59,368,381	69,602,402
Préstamos, neto	<u>10,862,246,744</u>	<u>10,843,993,139</u>	<u>10,604,581,826</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>11,127,523,152</u>	<u>11,121,025,411</u>	<u>10,946,318,961</u>	<u>10,945,926,419</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,273,995,171	11,288,416,259	11,072,685,704	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,380,612,452</u>	<u>2,331,588,658</u>	<u>2,441,604,318</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>13,654,607,623</u>	<u>13,620,004,917</u>	<u>13,514,290,022</u>	<u>13,481,796,095</u>

La siguiente tabla analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no valuados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se clasificó:

	30 de junio 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	211,168,994	0	0	211,168,994
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	65,863,278	0	55,876,097	9,987,181
Préstamos, neto	<u>10,843,993,139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,843,993,139</u>
	<u>11,121,025,411</u>	<u>0</u>	<u>55,876,097</u>	<u>11,065,149,314</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,288,416,259	0	0	11,288,416,259
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,331,588,658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,331,588,658</u>
	<u>13,620,004,917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,620,004,917</u>
31 de diciembre 2016				
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	282,867,667	0	0	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	69,602,402	0	58,852,099	10,750,303
Préstamos, neto	<u>10,593,456,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>10,945,926,419</u>	<u>0</u>	<u>58,852,099</u>	<u>10,887,074,320</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,084,861,769	0	0	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,396,934,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>13,481,796,095</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,481,796,095</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que está 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>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>11,037,315</u>	<u>10,769,010</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	10,518,249	10,299,349
Grado 2: Mención especial	306,712	304,962
Grado 3: Subnormal	123,342	90,008
Grado 4: Dudoso	40,344	29,951
Grado 5: Irrecuperable	<u>48,668</u>	<u>44,740</u>
Monto bruto	11,037,315	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	137,853	128,917
Comisiones no devengadas	37,215	35,511
Valor en libros, neto	<u>10,862,247</u>	<u>10,604,582</u>
<u>Préstamos renegociados</u>		
Monto bruto	104,697	92,022
Monto deteriorado	104,697	92,022
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>7,028</u>	<u>6,673</u>
Total, neto	<u>97,669</u>	<u>85,349</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>		
Grado 1	10,375,605	10,187,566
Total	<u>10,375,605</u>	<u>10,187,566</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>		
31 a 60 días	<u>142,644</u>	<u>111,783</u>
Total	<u>142,644</u>	<u>111,783</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>		
Grado 2	109,327	127,097
Grado 3	67,377	50,323
Grado 4	7,810	9,037
Grado 5	<u>22,474</u>	<u>19,716</u>
Total	<u>206,988</u>	<u>206,173</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	13,635	12,524
Colectiva	<u>124,218</u>	<u>116,393</u>
Total	<u>137,853</u>	<u>128,917</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio de 2017		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,668,401,661	983,045,558	10,651,447,219
De 31 a 90 días	255,055,700	5,576,260	260,631,960
Más de 90 días (capital o intereses)	109,594,936	4,081,607	113,676,543
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	11,559,485	0	11,559,485
Total	<u>10,044,611,782</u>	<u>992,703,425</u>	<u>11,037,315,207</u>

	31 de diciembre de 2016		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,436,285,262	1,018,866,926	10,455,152,188
De 31 a 90 días	206,203,451	5,091,072	211,294,523
Más de 90 días (capital o intereses)	92,885,501	2,822,333	95,707,834
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	6,855,733	0	6,855,733
Total	<u>9,742,229,947</u>	<u>1,026,780,331</u>	<u>10,769,010,278</u>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por el Banco, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.39,443,631 (31 de diciembre 2016: B/.38,800,125), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>4,272,444,045</u>	<u>4,076,171,088</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	17,815,718	21,509,045
AA+ a A	55,901	98,390
BBB+ a BBB-	28,573,206	28,860,560
BB a B-	8,132,402	8,859,355
NR	<u>129,947</u>	<u>131,452</u>
Monto bruto	54,707,174	59,458,802
Reserva por deterioro	<u>91,361</u>	<u>90,421</u>
Valor en libros, neto	<u>54,615,813</u>	<u>59,368,381</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	1,137,159,736	1,049,852,944
AA+ a A	539,980,130	414,646,715
A-	56,965,149	78,782,567
BBB+ a BBB-	681,875,280	586,905,797
BB+	144,786,229	225,828,105
BB a B-	647,974,446	600,968,354
Menos de B-	62,343	68,750
NR	<u>1,956,567</u>	<u>1,860,491</u>
Valor en libros	<u>3,210,759,880</u>	<u>2,958,913,723</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	831,683,903	755,044,560
AA+ a A	25,217,749	44,350,283
A-	1,600,074	60,425,801
BBB+ a BBB-	14,167,984	68,559,189
BB+	413,492	1,555,863
BB a B-	64,901,704	62,761,762
Menos de B-	67,795,419	63,812,401
NR	<u>1,196,666</u>	<u>1,288,704</u>
Valor en libros	<u>1,006,976,991</u>	<u>1,057,798,563</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.

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/.210,246,826 (31 de diciembre 2016: B/.281,209,278).

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 2017, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - (a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - (b) *Inversiones y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con deterioro permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual, basado en su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos disponibles para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente con base en su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

– *Política de castigos:*

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de junio 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>	
Préstamos	80.00%	78.17%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.56%	53.22%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>30 de junio 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	545,690,032	571,969,171
51% - 70%	934,119,337	860,189,430
71% - 90%	1,887,713,165	1,749,600,611
Más de 90%	478,392,174	475,227,105
Total	<u>3,845,914,708</u>	<u>3,656,986,317</u>

H. H.

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 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>30 de junio 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,173,378	5,186,832	2,477,419	2,287,995
Consumo	5,445,722	5,187,783	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,834,377	1,826,886
Otros sectores	<u>418,215</u>	<u>394,395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,037,315</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,311,796</u>	<u>4,114,881</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	9,704,023	9,317,246	1,258,734	1,307,941
América Latina y el Caribe	1,333,263	1,451,733	251,689	309,444
Estados Unidos de América y otros	<u>29</u>	<u>31</u>	<u>2,801,373</u>	<u>2,497,496</u>
	<u>11,037,315</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,311,796</u>	<u>4,114,881</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 2017							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.07	567.09	1.26	112.39	18.12	0.96		
Activos								
Efectivo y equivalentes	456,301	5,930,130	390,991	16,081	4,733	938,848	120,907	7,857,991
Inversiones y otros activos financieros	42,921,816	3,880,083	22,761,066	23,623,905	0	0	0	93,186,870
Préstamos	0	15,158,346	0	0	0	0	0	15,158,346
Otros activos	31,117,819	1,796,463	22,353,720	26,805,105	1,645,305	194,130,990	3,524,405	281,373,807
	<u>74,495,936</u>	<u>26,765,022</u>	<u>45,505,777</u>	<u>50,445,091</u>	<u>1,650,038</u>	<u>195,069,838</u>	<u>3,645,312</u>	<u>397,577,014</u>
Pasivos								
Depósitos	0	21,743,910	0	0	0	0	0	21,743,910
Obligaciones y colocaciones	0	1,700,978	0	0	0	187,911,055	0	189,612,033
Otros pasivos	74,203,976	47,648	45,653,062	50,443,476	0	2,043,135	4,723,863	177,115,160
	<u>74,203,976</u>	<u>23,492,536</u>	<u>45,653,062</u>	<u>50,443,476</u>	<u>0</u>	<u>189,954,190</u>	<u>4,723,863</u>	<u>388,471,103</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>291,960</u>	<u>3,272,486</u>	<u>(147,285)</u>	<u>1,615</u>	<u>1,650,038</u>	<u>5,115,648</u>	<u>(1,078,551)</u>	<u>9,105,911</u>
	31 de diciembre 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	1.05	548.18	1.23	116.96	20.73	1.02		
Activos								
Efectivo y equivalentes	521,858	7,911,667	287,808	37,115,056	7,592	1,971,059	126,121	47,941,161
Inversiones y otros activos financieros	37,628,603	914,131	14,097,122	13,252,328	50,892,591	0	0	116,784,775
Préstamos	0	12,695,790	0	0	0	0	0	12,695,790
Otros activos	25,627,998	2,351,620	14,853,521	26,022,300	1,269,880	183,595,692	13,289,972	267,010,983
	<u>63,778,459</u>	<u>23,873,208</u>	<u>29,238,451</u>	<u>76,389,684</u>	<u>52,170,063</u>	<u>185,566,751</u>	<u>13,416,093</u>	<u>444,432,709</u>
Pasivos								
Depósitos	0	16,554,240	0	0	0	0	0	16,554,240
Obligaciones y colocaciones	0	6,075,920	0	0	0	176,713,136	0	182,789,056
Otros pasivos	64,440,382	95,405	29,539,571	76,433,965	51,067,755	0	18,265,845	239,842,923
	<u>64,440,382</u>	<u>22,725,565</u>	<u>29,539,571</u>	<u>76,433,965</u>	<u>51,067,755</u>	<u>176,713,136</u>	<u>18,265,845</u>	<u>439,186,219</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(661,923)</u>	<u>1,147,643</u>	<u>(301,120)</u>	<u>(44,281)</u>	<u>1,102,308</u>	<u>8,853,615</u>	<u>(4,849,752)</u>	<u>5,246,490</u>

*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.

H.A.

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 prepecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	30 de junio de 2017						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	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	95,256,838	28,000,000	84,403,757	3,000,000	0	0	210,660,595
Inversiones y otros activos financieros	1,129,391,425	283,471,351	382,513,098	1,362,602,679	705,806,078	164,021,983	4,027,806,614
Préstamos	<u>10,326,845,970</u>	<u>298,032,548</u>	<u>146,406,707</u>	<u>228,214,192</u>	<u>26,060,552</u>	<u>11,755,238</u>	<u>11,037,315,207</u>
Total	<u>11,551,494,233</u>	<u>609,503,899</u>	<u>613,323,562</u>	<u>1,593,816,871</u>	<u>731,866,630</u>	<u>175,777,221</u>	<u>15,275,782,416</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,898,611,391	720,269,937	1,522,265,756	2,232,799,840	1,091,576	0	9,375,038,500
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	203,250,600	0	0	0	0	0	203,250,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,004,723,540</u>	<u>388,859,167</u>	<u>200,800,095</u>	<u>198,277,041</u>	<u>167,022,009</u>	<u>217,680,000</u>	<u>2,177,361,852</u>
Total	<u>6,106,585,531</u>	<u>1,109,129,104</u>	<u>1,723,065,851</u>	<u>2,431,076,881</u>	<u>168,113,585</u>	<u>217,680,000</u>	<u>11,755,650,952</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,444,908,702</u>	<u>(499,625,205)</u>	<u>(1,109,742,289)</u>	<u>(837,260,010)</u>	<u>563,753,045</u>	<u>(41,902,779)</u>	<u>3,520,131,464</u>
	31 de diciembre 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	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	183,258,283	20,200,464	78,910,007	0	0	0	282,368,754
Inversiones y otros activos financieros	1,206,383,403	276,770,589	378,000,522	1,190,127,608	664,342,902	168,471,516	3,884,096,540
Préstamos	<u>10,021,972,219</u>	<u>306,192,221</u>	<u>153,972,637</u>	<u>243,614,826</u>	<u>26,190,179</u>	<u>17,068,196</u>	<u>10,769,010,278</u>
Total	<u>11,411,613,905</u>	<u>603,163,274</u>	<u>610,883,166</u>	<u>1,433,742,434</u>	<u>690,533,081</u>	<u>185,539,712</u>	<u>14,935,475,572</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,110,538,760	716,677,453	1,107,246,313	2,165,177,530	1,578,444	36,470	9,101,254,970
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	273,299,978
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,221,009,817</u>	<u>307,030,780</u>	<u>10,682,516</u>	<u>299,628,841</u>	<u>112,272,386</u>	<u>217,680,000</u>	<u>2,168,304,340</u>
Total	<u>6,604,848,555</u>	<u>1,023,708,233</u>	<u>1,117,928,829</u>	<u>2,464,806,371</u>	<u>113,850,830</u>	<u>217,716,470</u>	<u>11,542,859,288</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,806,765,350</u>	<u>(420,544,959)</u>	<u>(507,045,663)</u>	<u>(1,031,063,937)</u>	<u>576,682,251</u>	<u>(32,176,758)</u>	<u>3,392,616,284</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.

H. A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio		30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	6,149,722	4,589,926	(3,851,561)	(2,979,244)
Promedio del período	5,965,233	5,373,032	(3,457,476)	(3,470,870)
Máximo del período	6,351,327	6,135,043	(3,851,561)	(5,116,871)
Mínimo del período	5,108,759	4,589,926	(3,119,736)	(2,174,662)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio		30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	(19,828,456)	(12,038,440)	15,359,339	5,425,189
Promedio del período	(18,273,367)	(12,655,614)	13,865,544	7,480,041
Máximo del período	(20,674,823)	(13,864,875)	17,508,758	10,206,785
Mínimo del período	(13,884,438)	(11,870,686)	8,114,930	5,425,189

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	(89,545,059)	(84,229,682)	94,007,192	90,278,724
Promedio del período	(87,347,517)	(85,689,234)	91,775,485	85,781,225
Máximo del período	(89,545,059)	(88,331,222)	94,007,192	90,278,724
Mínimo del período	(84,229,682)	(82,423,763)	90,134,325	81,138,205

(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.

H.A.

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 2017							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	236,848,148	0	0	0	0	0	0	236,848,148
Depósitos en bancos	270,471,017	29,000,000	91,403,758	0	0	0	0	390,874,775
Inversiones y otros activos financieros, neto	285,779,163	255,381,261	458,640,712	1,890,790,668	993,549,498	388,302,743	60,943,856	4,333,387,901
Préstamos, neto	1,102,368,640	942,098,199	1,287,127,464	6,728,520,673	551,478,015	250,653,753	0	10,862,246,744
Otros activos	500,427,713	2,372,850	157,732,926	114,196	73,894	0	388,317,309	1,049,038,888
Total	2,395,894,681	1,228,852,310	1,994,904,860	8,619,425,537	1,545,101,407	638,956,496	449,261,165	16,872,396,456
Pasivos:								
Depósitos	6,748,862,186	756,264,979	1,522,265,756	2,245,510,674	1,091,576	0	0	11,273,995,171
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	157,436,000	0	0	45,814,600	0	0	0	203,250,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	59,435,929	67,218,542	828,841,876	823,957,180	180,228,325	0	217,680,000	2,177,361,852
Otros pasivos	865,388,510	17,300	126,935,921	12,038,316	0	0	249,094,198	1,253,474,245
Total	7,831,122,625	823,500,821	2,478,043,553	3,127,320,770	181,319,901	0	466,774,198	14,908,081,868
Posición neta	(5,435,227,944)	405,351,489	(483,138,693)	5,492,104,767	1,363,781,506	638,956,496	(17,513,033)	1,964,314,588

	31 de diciembre 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	255,676,459	0	0	0	0	0	0	255,676,459
Depósitos en bancos	413,988,732	25,600,463	72,510,007	0	0	0	0	512,099,202
Inversiones y otros activos financieros, neto	363,228,961	280,251,079	441,264,787	1,657,589,597	962,076,985	371,759,679	57,300,265	4,133,471,353
Préstamos, neto	1,157,660,477	967,642,600	1,145,203,515	6,524,745,909	566,194,497	243,134,828	0	10,604,581,826
Otros activos	415,917,168	5,358,599	140,073,759	139,881	78,076	0	348,427,178	909,994,661
Total	2,606,471,797	1,278,852,741	1,799,062,068	8,182,475,387	1,528,349,558	614,894,507	405,727,443	16,415,823,501
Pasivos:								
Depósitos	6,428,214,225	715,237,452	1,109,897,905	2,817,721,208	1,578,444	36,470	0	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	0	273,299,978
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	113,802,126	32,968,281	129,524,471	1,537,818,371	136,511,091	0	217,680,000	2,168,304,340
Otros pasivos	704,667,440	2,756,786	113,173,468	14,382,157	0	0	234,367,786	1,069,347,637
Total	7,519,983,769	750,962,519	1,352,595,844	4,369,921,736	138,089,535	36,470	452,047,786	14,583,637,659
Posición neta	(4,913,511,972)	527,890,222	446,466,224	3,812,553,651	1,390,260,023	614,858,037	(46,320,343)	1,832,185,842

H. A.

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/.2,853,288,411 (31 de diciembre 2016: B/.2,680,962,768), 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 2017	31 de diciembre 2016
Al final del período	25.76%	26.00%
Promedio del período	25.85%	26.02%
Máximo del período	26.03%	26.58%
Mínimo del período	25.47%	25.66%

(e) *Riesgo Operativo*

Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos, del personal, los sistemas internos o acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

El Banco ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca dentro de sus funciones principales:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos del banco
- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas del banco
- Entrenamientos periódicos con las áreas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

Para efectos del cálculo de la adecuación de capital del Banco el capital es separado en dos pilares con base en 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 <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	17.21%	16.62%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	14.50%	13.90%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2017	31 de diciembre 2016
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	178,208,166	178,381,264
Otras partidas de resultado integral	45,617,163	32,286,812
Utilidades retenidas	1,240,109,296	1,121,179,809
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>63,034,054</u>	<u>64,342,750</u>
Total	<u>1,900,900,571</u>	<u>1,767,505,135</u>
Capital Primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total capital primario	<u>2,118,580,571</u>	<u>1,985,185,135</u>
Total de capital	<u>2,118,580,571</u>	<u>1,985,185,135</u>
Activos ponderados por riesgo	10,804,065,665	10,684,527,402
Índices de Capital		
Total de capital	19.61%	18.58%
Total de capital primario	19.61%	18.58%

(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 de la República de Panamá*

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 39.81% (31 de diciembre 2016: 38.90%).

Adecuación de Capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance.

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 19.61% (31 de diciembre 2016: 18.58%), con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Acuerdo No.1-2015 que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

Reservas Regulatorias

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

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

	30 de junio de 2017 (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,564,722	181,994	70,964	9,586	24,519	4,851,785
Préstamos al consumidor	<u>5,101,378</u>	<u>121,932</u>	<u>51,369</u>	<u>29,488</u>	<u>22,160</u>	<u>5,326,327</u>
Total	<u>9,666,100</u>	<u>303,926</u>	<u>122,333</u>	<u>39,074</u>	<u>46,679</u>	<u>10,178,112</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>22,187</u>	<u>22,185</u>	<u>14,855</u>	<u>15,796</u>	<u>75,023</u>

H. A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2016</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	4,508,858	192,358	50,712	5,359	24,985	4,782,272
Préstamos al consumidor	<u>4,909,824</u>	<u>108,364</u>	<u>38,115</u>	<u>24,110</u>	<u>19,045</u>	<u>5,099,458</u>
Total	<u>9,418,682</u>	<u>300,722</u>	<u>88,827</u>	<u>29,469</u>	<u>44,030</u>	<u>9,881,730</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>23,551</u>	<u>12,283</u>	<u>12,288</u>	<u>15,760</u>	<u>63,882</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:

	<u>30 de junio de 2017</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,789,120	28,976	33,689	4,851,785
Préstamos al consumidor	<u>4,970,023</u>	<u>242,533</u>	<u>113,771</u>	<u>5,326,327</u>
Total	<u>9,759,143</u>	<u>271,509</u>	<u>147,460</u>	<u>10,178,112</u>

	<u>31 de diciembre de 2016</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Préstamos corporativos	4,738,540	15,678	28,054	4,782,272
Préstamos al consumidor	<u>4,836,329</u>	<u>189,626</u>	<u>73,503</u>	<u>5,099,458</u>
Total	<u>9,574,869</u>	<u>205,304</u>	<u>101,557</u>	<u>9,881,730</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/.96,503,467 (31 de diciembre 2016: B/.75,619,947). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.5,829,332 (31 de diciembre 2016: B/.4,890,194).

Handwritten signature and initials

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión dinámica

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

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

	30 de junio <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>4,580,865</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>150,748,449</u>

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

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 <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	8,125,665,232	8,225,095,191
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>121,884,978</u>	<u>123,376,428</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	0	279,513,326
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>0</u>	<u>13,975,666</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>3,696,812</u>	<u>3,476,405</u>
Provisión dinámica calculada	118,188,166	133,875,689
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica.	<u>32,560,283</u>	<u>16,872,760</u>
Total provisión dinámica	<u>150,748,449</u>	<u>150,748,449</u>
Restricciones:		
Saldo de Provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>101,570,815</u>	<u>102,813,690</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>203,141,631</u>	<u>205,627,380</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/.4,146,775 (31 de diciembre 2016: B/.3,368,073) y una provisión de B/.671,422 (31 de diciembre 2016: B/.572,031). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.291,459 y B/.379,963 respectivamente (31 de diciembre 2016: B/.234,074 y B/.337,957 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 2017					
	(en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	182,169	3,948	1,694	0	0	187,811
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>1,014,239</u>	<u>2,308</u>	<u>2,238</u>	<u>1,393</u>	<u>430</u>	<u>1,020,608</u>
Total	<u>1,196,408</u>	<u>6,256</u>	<u>3,932</u>	<u>1,393</u>	<u>430</u>	<u>1,208,419</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	31 de diciembre de 2016					
	(en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	206,313	4,443	1,069	0	0	211,825
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>1,039,039</u>	<u>3,461</u>	<u>1,102</u>	<u>644</u>	<u>360</u>	<u>1,044,606</u>
Total	<u>1,245,352</u>	<u>7,904</u>	<u>2,171</u>	<u>644</u>	<u>360</u>	<u>1,256,431</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

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

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

Handwritten signature and initials: A.A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

(33) Evento Subsecuente

Durante el mes de agosto de 2017 la subsidiaria de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A. emitió en el mercado internacional notas por la suma de B/.550,000,000 a un plazo de 10 años y tasa de interés de 4.125%.

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

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

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	231,546,019	0	0	475	0	350	5,301,054	250	236,848,148	0	236,848,148
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	1,831,943	9,606,118	1,852,156	4,311,643	0	2,166,102	80,851,158	567,787	101,186,907	18,502,172	82,684,735
A la vista en bancos en el exterior	90,187,621	2,291,027	0	20,344	4,694,975	4,203,720	6,646,310	0	108,043,997	10,514,552	97,529,445
A plazo en bancos locales	40,346,826	46,700,000	22,605,000	159,900,000	0	47,500,000	413,769	19,638,007	337,103,602	126,443,007	210,660,595
A plazo en bancos en el exterior	693,250,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	865,016,230	865,016,230	0
Total de depósitos en bancos	825,616,390	58,597,145	24,457,156	184,231,987	176,461,205	53,869,822	87,911,237	20,205,794	1,411,350,794	1,020,475,961	390,874,775
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,057,162,409	58,597,145	24,457,156	184,232,462	176,461,205	53,870,172	93,212,291	20,206,044	1,648,198,884	1,020,475,961	627,722,923
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	422,630,574	0	0	0	614,179,076	3,832,621	0	0	1,040,642,271	0	1,040,642,271
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,639,930,810	0	627,581	6,954,040	692,327,094	947,497	17,996,209	0	3,358,783,231	142,245,000	3,216,538,231
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	49,082,938	0	0	0	5,532,875	0	0	0	54,615,813	0	54,615,813
Total de inversiones y otros activos financieros, neto	3,111,644,322	0	627,581	6,954,040	1,312,039,045	4,780,118	17,996,209	0	4,454,041,315	142,245,000	4,311,796,315
Préstamos	10,178,111,783	154,965,085	0	0	406,488,036	0	431,250,303	0	11,170,815,207	133,500,000	11,037,315,207
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	128,267,622	2,051,065	0	0	2,845,931	0	4,688,233	0	137,852,851	0	137,852,851
Comisiones no devengadas	35,970,623	0	0	0	0	0	1,244,989	0	37,215,612	0	37,215,612
Préstamos, neto	10,013,873,538	152,914,020	0	0	403,642,105	0	425,317,081	0	10,995,746,744	133,500,000	10,862,246,744
Inversiones en asociadas	285,913,386	2,146,196	0	0	0	0	0	0	288,059,582	246,467,996	21,591,586
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	202,735,278	288,045	0	1,009,917	0	193,103	6,108,783	2,038,447	212,373,573	0	212,373,573
Obligaciones de clientes por aceptaciones financieras pendientes de liquidación	47,628,753	0	0	0	0	0	0	0	47,628,753	0	47,628,753
Ventas de inversiones y otros activos financieros acumulados por cobrar	64,678,945	0	328,934	2,349,319	358,440,976	12,407,976	1,984,509	338,632	435,527,897	0	435,527,897
Impuesto sobre la renta diferido	50,413,148	321,168	0	0	8,464,686	627,853	0	0	64,826,247	3,621,637	61,204,610
Plusvalía y activos intangibles, netos	32,139,770	0	0	0	0	0	0	0	32,139,770	0	32,139,770
Activos adjudicados para la venta, neto	62,172,439	0	0	0	0	0	0	861,615	63,034,054	0	63,034,054
Otros activos	3,855,316	25,600	0	0	0	0	474,096	0	4,355,012	0	4,355,012
Total de activos	166,371,582	640,102	1,429,265	18,944,649	10,698,491	3,500,531	1,314,149	2,006,017	204,904,786	12,129,567	192,775,219
	15,078,588,886	214,932,274	26,842,936	193,430,367	2,269,746,608	75,379,753	546,407,118	25,448,755	18,430,836,617	1,559,440,161	16,872,396,456

A.A.

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

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

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,313,123,915	0	0	0	0	0	61,641,742	0	2,374,765,657	18,502,172	2,366,263,485
Ahorros	3,191,888,855	0	0	0	0	0	6,502,205	0	3,198,391,060	0	3,198,391,060
A plazo:											
Particulares	4,992,720,136	0	0	0	0	0	214,474,508	0	5,207,194,644	126,443,007	5,080,751,637
Interbancarios	211,966,282	0	0	0	0	0	0	0	211,966,282	0	211,966,282
Extranjeros:											
A la vista	82,867,105	0	0	0	121,627	0	3,391,566	0	86,380,298	8,203,181	78,177,117
Ahorros	40,877,424	0	0	0	84,928,489	0	0	0	125,805,913	2,311,371	123,484,542
A plazo:											
Particulares	98,559,269	0	0	0	119,277,779	0	7,114,000	0	224,951,048	0	224,951,048
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	693,250,000	0	0	0	865,016,230	865,016,230	0
Total de depósitos	11,103,769,216	0	0	0	897,577,895	0	283,124,021	0	12,294,471,132	1,020,475,961	11,273,995,171
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	203,250,600	0	0	0	203,250,600	0	203,250,600
Obligaciones y colocaciones	1,917,236,469	125,000,000	0	0	0	0	193,190,383	0	2,235,426,852	275,745,000	1,959,681,852
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	47,628,753	0	0	0	0	0	0	0	47,628,753	0	47,628,753
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	143,737,730	0	0	0	429,654,706	12,115,151	0	0	585,507,587	0	585,507,587
Intereses acumulados por pagar	87,090,394	845,660	0	0	1,700,488	0	4,319,522	0	93,956,064	3,621,637	90,334,427
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	14,248,201	2,357,664	0	0	0	16,605,865	0	16,605,865
Impuesto sobre la renta diferido	0	3,194,367	0	0	0	0	392,648	0	3,587,015	0	3,587,015
Otros pasivos	373,186,621	4,121,576	739,973	38,777,197	90,511,720	5,589,081	6,986,142	1,901,437	521,793,747	11,983,149	509,810,598
Total de pasivos	13,890,329,183	133,161,603	739,973	53,025,398	1,625,053,073	17,684,232	486,012,716	1,901,437	16,219,907,615	1,311,825,747	14,908,081,868
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	134,257,439	0	0	26,483,496	0	0	976,221	0	161,717,156	(16,870,973)	178,588,129
Reserva de capital	33,875,321	0	0	10,925,665	10,925,665	403,228	34,002	0	45,617,163	0	45,617,163
Utilidades no distribuidas	520,126,943	77,715,671	24,234,025	107,971,484	456,658,900	55,792,293	5,384,179	18,547,318	1,266,430,813	26,321,517	1,240,109,296
Total de patrimonio	1,188,259,703	81,770,671	26,102,963	140,464,989	644,693,435	57,695,521	48,394,402	23,547,318	2,210,929,002	246,614,414	1,964,314,588
Total de pasivos y patrimonio	15,078,588,886	214,932,274	26,842,936	193,490,387	2,269,746,508	75,379,753	546,407,118	25,448,755	18,430,836,617	1,558,440,161	16,872,396,456

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

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. Y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. Y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones Y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	312,541,002	5,690,467	0	0	11,001,900	0	15,563,914	0	344,797,283	3,274,509	341,522,774
Depósitos en bancos	3,928,051	1,135,242	333,620	2,171,557	4,730,654	1,793,315	63,405	355,407	14,511,251	11,652,658	2,858,593
Inversiones y otros activos financieros	49,874,241	0	0	75,362	18,319,983	73,575	260,192	0	68,603,253	3,765,702	64,837,551
Comisiones de préstamos	20,035,255	708,688	0	0	0	0	592,243	0	21,336,186	0	21,336,186
Total de ingresos por intereses y comisiones	386,378,549	7,534,397	333,620	2,246,919	34,052,437	1,866,890	16,479,754	355,407	449,247,973	18,692,869	430,555,104
Gastos por intereses:											
Depósitos	101,986,842	0	0	0	4,834,099	600,022	5,196,889	0	112,627,852	11,652,658	100,975,194
Obligaciones y colocaciones	35,406,585	3,550,868	0	0	1,133,614	1,296	4,292,137	0	44,386,500	7,040,211	37,346,289
Total de gastos por intereses	137,403,427	3,550,868	0	0	5,967,713	601,318	9,489,026	0	157,014,352	18,692,869	138,321,483
Ingreso neto por intereses y comisiones	248,975,122	3,983,529	333,620	2,246,919	28,084,724	1,265,572	6,990,728	355,407	292,233,621	0	292,233,621
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	19,949,322	(65)	0	0	755,000	0	895,896	0	21,600,153	0	21,600,153
Provisión para valuación de inversiones	225,904	2,849	0	0	940	0	(248,853)	0	940	0	940
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta	228,799,896	3,980,745	333,620	2,246,919	27,326,784	1,265,572	6,241,685	355,407	(18,100)	0	(18,100)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	80,786,688	1,156,154	1,427,252	1,401,459	27,326,784	4,387,598	1,037,715	5,499,264	95,695,130	(102,147)	95,797,277
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	0	0	0	7,638,389	1,766,042	0	0	0	9,404,431	(3,506,187)	12,910,618
Primas de seguros, neta	4,586,057	0	0	0	5,548,668	2,096,898	(1,402,823)	0	10,829,000	0	10,829,000
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	10,640,722	(5,026)	35,917	26,186	255,218	2,287,162	50,203	223,961	13,514,343	3,817,442	9,696,901
Otros ingresos, neto	(35,448,866)	(91,944)	(4,815)	(8,745)	(1,652,146)	(592,899)	(338,252)	(3,485)	(38,141,152)	0	(38,141,152)
Total de otros ingresos (gastos), neto	60,564,601	1,059,184	1,458,354	9,057,289	5,917,982	8,178,759	(653,157)	5,718,740	91,301,752	209,108	91,092,644
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	71,413,420	178,134	0	889,425	0	3,277,556	3,845,586	1,844,980	81,447,101	110,221	81,336,880
Depreciación y amortización	8,236,278	110,409	0	112,643	0	32,821	546,890	108,236	9,147,277	0	9,147,277
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	12,067,619	29,059	0	9,574	0	5,766	433,819	86,806	12,632,643	75	12,632,668
Otros gastos	30,073,961	403,963	87,117	446,886	146,787	627,054	1,415,454	455,248	33,656,470	98,812	33,557,658
Total de gastos generales y administrativos	121,791,278	719,566	87,117	1,458,558	146,787	3,943,197	6,241,749	2,495,270	136,853,491	209,108	136,674,383
Utilidad (pérdida) neta operacional	161,573,219	4,320,364	1,704,857	9,845,680	33,097,979	5,501,134	(553,221)	3,578,877	225,068,889	0	225,068,889
Participación patrimonial en asociadas	3,822,865	181,976	0	0	0	0	0	0	4,004,841	0	4,004,841
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	171,396,084	4,502,340	1,704,857	9,845,680	33,097,979	5,501,134	(553,221)	3,578,877	229,073,730	0	229,073,730
Impuesto sobre la renta, neto	22,706,253	477,873	367,151	1,875,731	0	574,821	204,984	847,120	27,055,933	0	27,055,933
Utilidad (pérdida) neta	148,689,831	4,024,467	1,337,706	7,969,949	33,097,979	4,926,313	(758,205)	2,731,757	202,017,797	0	202,017,797
Utilidades no distribuidas al inicio del período	452,913,820	73,773,940	22,983,586	101,198,641	423,550,921	50,931,998	6,142,384	15,996,036	1,147,501,326	26,321,517	1,121,179,809
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(42,006)	0	0	(626,902)	0	0	0	0	(668,908)	0	(668,908)
Dividendos pagados - acciones comunes	1,187,412	(82,736)	0	(370,204)	0	(66,018)	0	(180,475)	400,712	0	400,712
Impuesto complementario	520,126,943	77,715,671	24,234,025	107,971,484	456,658,900	55,792,283	5,384,179	18,547,318	1,266,430,813	26,321,517	1,240,109,296
Utilidades no distribuidas al final del período											

H.A.

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A. Y Subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	148,687,831	4,024,467	1,337,706	7,969,949	33,097,979	4,926,313	(758,205)	2,731,757	202,017,797	0	202,017,797
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	6,294,294	0	(26,333)	14,414	6,760,182	(23,287)	63,238	0	13,082,508	0	13,082,508
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	(145,062)	0	0	0	(466,370)	0	0	0	(611,432)	0	(611,432)
Valuación de instrumentos de cobertura	(140,725)	0	0	0	0	0	0	0	(140,725)	0	(140,725)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	6,008,507	0	(26,333)	14,414	6,293,812	(23,287)	63,238	0	12,330,351	0	12,330,351
Total de utilidades (déficit) integrales	154,696,338	4,024,467	1,311,373	7,984,363	39,391,791	4,903,026	(694,967)	2,731,757	214,348,148	0	214,348,148

 H. A.

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2016	Pasivos y Patrimonio	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2016
Efectivo y efectos de caja	236,848,148	255,676,459	227,833,068	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	82,684,735	87,314,190	63,968,481	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	97,529,445	142,416,258	103,470,096	A la vista			
A plazo en bancos locales	210,660,595	200,405,275	193,174,288	Ahorros			
A plazo en bancos en el exterior	0	81,963,479	100,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos	390,874,775	512,099,202	460,612,865	Particulares			
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	627,722,923	767,775,661	688,445,933	Interbancarios			
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,040,642,271	1,090,670,220	1,032,210,672	Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	3,216,538,231	2,964,842,191	2,975,039,767	A la vista			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	94,615,613	39,366,381	64,416,315	Ahorros			
Total de inversiones y otros activos financieros, neto	4,311,796,315	4,114,880,792	4,071,666,754	A plazo:			
Préstamos	11,037,315,207	10,769,010,278	10,237,341,542	Particulares			
Menos:				Interbancarios			
Reserva para pérdidas en préstamos	137,852,851	128,917,367	117,060,663	Total de depósitos			
Comisiones no devengadas	37,215,612	35,511,065	34,113,771				
Préstamos, neto	10,862,246,744	10,604,581,826	10,086,167,108	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra			
Inversiones en asociadas	21,591,586	18,590,561	20,236,376	Obligaciones y colocaciones			
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	212,373,573	195,541,895	181,815,240	Bonos perpetuos			
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	47,628,753	45,567,270	22,380,139	Acceptaciones pendientes			
Intereses acumulados por cobrar	61,204,610	58,571,608	56,300,836	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación			
Impuesto sobre la renta diferido	32,139,770	30,280,858	27,482,927	Intereses acumulados por pagar			
Plusvalía y activos intangibles, netos	63,034,054	64,342,750	65,651,444	Reservas de operaciones de seguros			
Activos adjudicados para la venta, neto	4,355,012	3,872,569	2,676,330	Impuesto sobre la renta diferido			
Otros activos	192,775,219	146,157,317	176,008,618	Otros pasivos			
Total de activos	16,872,396,456	16,415,823,501	15,712,755,779	Total de pasivos			
				Acciones comunes			
				Reserva legal			
				Reservas de capital			
				Utilidades no distribuidas			
				Total de patrimonio			
				Compromisos y contingencias			
				Total de pasivos y patrimonio			

J. A. A.