

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE MARZO 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	<u>31-mar-17</u>	<u>31-dic-16</u>
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	31.05%	31.22%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.55%	25.58%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.84%	21.06%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	3.98%	4.68%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	95.67%	95.77%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.21%	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 BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de marzo de 2017 alcanzaban la suma de US\$3,486.10 millones, aumentando US\$28.93 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 56.09% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 81.07% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de marzo de 2017 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 31.05% en comparación con 31.22% en diciembre 2016, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.55%, 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\$5,011.52 millones al 31 de marzo de 2017 que comparados con US\$4,901.24 millones en diciembre 2016, presentan un aumento de US\$110.28 millones o 2.25%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de marzo de 2017 representa el 44.64% de los depósitos recibidos comparada con 44.26% en diciembre 2016. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.74% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.27% en diciembre 2016 y representa un 29.96% 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, 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 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 31 de marzo de 2017 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 39.64% 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 31 de marzo 2017, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$57.10 millones o 3.12%, de US\$1,832.19 millones a US\$1,889.29 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.29% al 31 de marzo 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 I:

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de diciembre		31 de marzo	
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Capital Tangible Nivel 1	1,464.9	1,554.1	1,767.8	1,825.6
Capital Nivel 2	323.7	330.0	346.6	351.2
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	<u>1,788.6</u>	<u>1,884.1</u>	<u>2,114.4</u>	<u>2,176.8</u>
Activos ponderados	10,125.5	11,309.5	12,720.6	12,935.7
Capital nivel 1 / Activos ponderados	14.47%	13.74%	13.90%	14.11%
"Total de capital" / Activos ponderados	17.66%	16.66%	16.62%	16.83%

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

El índice de capital sobre activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea es de 16.83% y el de la Superintendencia de Bancos de Panamá alcanzó un 18.99% al 31 de marzo de 2017, nivel que representa un exceso de 137.38% 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 31 de marzo 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 y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. Como se indicó anteriormente, la Ley Bancaria requiere a los bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S. A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 de \$97.50 millones, 16.38% más de la utilidad neta de \$83.78 millones para el mismo periodo de 2016. El retorno sobre activos promedios a marzo 2017 fue de 2.35% (versus 2.33% a diciembre 2016) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.81% (versus 20.57% a diciembre 2016).

➤ Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	<u>31-mar-17</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>Cambio %</u>
Ingreso de intereses y comisiones	212,043,289	192,508,582	10.15%
Gasto de intereses	67,610,805	59,735,923	13.18%
Ingreso neto por intereses y comisiones	144,432,484	132,772,659	8.78%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	256,016,334	305,723,839	-16.26%
Préstamos, netos	10,712,603,102	9,705,648,349	10.37%
Inversiones	4,230,842,218	3,828,535,621	10.51%
Total	15,199,461,654	13,839,907,808	9.82%
Margen neto de intereses	3.80%	3.84%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.58%	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\$11.66 millones o 8.78% pasando de US\$132.77 millones a US\$144.43 millones entre los periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2017. El margen neto de intereses al 31 de marzo de 2017 bajo 4bps y se ubicó en 3.80% (3.84% 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>31-mar-17</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>Cambio %</u>
Préstamos	168,314,321	150,518,221	11.82%
Depósitos en bancos	1,387,713	1,158,981	19.74%
Inversiones y otros activos financieros	31,790,992	30,499,940	4.23%
Comisiones de préstamos	10,550,263	10,331,440	2.12%
Total	212,043,289	192,508,582	10.15%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$19.53 millones o 10.15% pasando de US\$192.51 millones al 31 de marzo de 2016 a US\$212.04 millones en 2017. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 11.82% y de las inversiones y otros activos financieros de 4.23%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.48% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 84.35% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de marzo de 2017.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$17.79 millones o 11.82%, de US\$150.52 millones al 31 de marzo de 2016 a US\$168.31 millones al 2017. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 19.74% durante este período, mientras que los intereses de inversiones y otros activos financieros aumentaron 4.23%.

➤ Gasto de Intereses

	<u>31-mar-17</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>Cambio %</u>
Gastos de intereses			
Depósitos	49,401,089	45,433,607	8.73%
Obligaciones y colocaciones	18,209,716	14,302,316	27.32%
Total	67,610,805	59,735,923	13.18%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	3,269,021,866	3,102,498,734	5.37%
Plazo fijo - Particulares	5,204,578,611	4,718,102,862	10.31%
Plazo fijo - Interbancarios	152,173,030	142,640,121	6.68%
Valores bajo acuerdos de recompra	247,177,899	219,641,641	12.54%
Obligaciones y financiamientos	2,152,876,454	1,866,963,957	15.31%
Total	11,025,827,860	10,049,847,314	9.71%
Costo de pasivos financieros promedio	2.45%	2.38%	

En comparación con el mismo período del año anterior, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$7.87 millones o 13.18% pasando de US\$59.74 millones al 31 de marzo de 2016 a US\$67.61 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 2.45% para este período (2016: 2.38%). El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 73.07% del gasto total de intereses, aumentó en US\$3.97 millones o 8.73%, pasando de US\$45.43 millones al 31 de marzo de 2016 a US\$49.40 millones en 2017. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 27.32% comparado con el 31 de marzo de 2016, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$2,086.61 millones en marzo de 2016 a US\$2,400.05 millones a marzo de 2017 o un 15.02% 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 31 de marzo de 2017 y 2016:

	<u>31-mar-17</u>	<u>31-mar-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	11,382,396	10,096,770	12.73%
Recuperación de préstamos castigados	4,672,835	3,618,975	29.12%
Préstamos castigados	(11,479,635)	(12,018,443)	-4.48%
Saldo al final del período	133,492,963	113,972,466	17.13%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.42%	0.41%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.22%	1.15%	

Al 31 de marzo de 2017, la reserva de préstamos representa 1.22% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de marzo de 2017 por la suma de US\$11.38 millones versus US\$10.10 millones en marzo de 2016. Al 31 de marzo de 2017, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos por un total de US\$11.48 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\$4.67 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>31-mar-17</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>Cambio %</u>
Honorarios y otras comisiones	47,254,693	41,256,030	14.54%
Primas de seguros, netas	6,214,485	5,445,765	14.12%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	3,628,769	470,950	670.52%
Otros ingresos	4,751,167	3,377,278	40.68%
Gastos por comisiones y otros gastos	(19,129,879)	(17,387,646)	10.02%
Total	42,719,235	33,162,377	28.82%

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 31 de marzo de 2017 aumento US\$9.56 millones o 28.82%, pasando de US\$33.16 millones a US\$42.72 millones entre marzo 2016 y 2017, respectivamente.

Para el período terminado el 31 de marzo de 2017, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 65.84% 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 17.83% o US\$4.26 millones en los tres meses del 2017 versus el mismo periodo para el 2016. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$6.00 millones o 14.54% de US\$41.25 millones a US\$47.25 millones entre los períodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2017. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$1.74 millones o 10.02%, a US\$19.13 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\$0.76 millones o 14.12% de US\$5.45 millones a US\$6.21 millones para el período transcurrido al 31 de marzo de 2017 en comparación con el mismo período en el 2016.

Al 31 de marzo de 2017 el Banco presentó una ganancia en instrumentos financieros, neta de US\$3.63 millones comparado con 2016 de US\$0.47 millones, lo que representó un aumento de 670.52%, 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\$1.37 millones o 40.68%, a un total de US\$4.75 millones al ser comparados con el mismo período del año anterior.

➤ **Gastos Generales y Administrativos**

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 31 de marzo de 2017 y 2016:

	<u>31-mar-17</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>Cambio %</u>
Salarios y otros gastos de personal	40,341,078	38,086,103	5.92%
Depreciación y amortización	4,587,412	4,125,937	11.18%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,036,378	4,858,279	24.25%
Otros gastos	16,834,591	14,769,524	13.98%
Total de gastos generales y administrativos	67,799,459	61,839,843	9.64%
Eficiencia operativa	35.86%	36.90%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.64%	1.65%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de marzo de 2017 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$5.96 millones o 9.64%, aumentando a US\$67.80 millones en el 2017, principalmente debido al aumento en el rubro de salarios y otros gastos de personal por US\$2.25 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 59.50% del total de gastos generales y administrativos a marzo 2017, presentaron un crecimiento de 5.92% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de marzo de 2017, el número de colaboradores aumentó a 4,461 comparado con 4,352 en 2016, lo cual representa un aumento de 2.50%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$4.59 millones tuvo un incremento de US\$0.46 millones en comparación con marzo de 2016.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$1.18 millones o 24.25%, pasando de US\$4.86 millones a US\$6.04 millones entre los períodos terminados el 31 de marzo 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 13.98% pasando de US\$14.77 millones al 31 de marzo de 2016 a US\$16.83 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 36.90% al 31 de marzo de 2016 a 35.86% 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 31 de marzo de 2017 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$12.71 millones comparado con US\$11.72 millones en marzo de 2016.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.29% a total de activos y de 18.99% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,868.86 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) o 39.64% 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 primer 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>31-mar-16</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>30-sep-16</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-mar-17</u>
Dividendo/acción común	3.92	3.92	3.92	9.80	4.22
Deuda total/patrimonio	1.27x	1.15x	1.25x	1.33x	1.28x
Préstamos netos/total de activos	64.42%	64.19%	64.78%	64.60%	64.21%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.2%	26.7%	26.5%	26.3%	26.4%
Morosidad/reserva	0.82x	0.86x	0.89x	0.80x	0.89x
Morosidad/préstamos totales	0.94%	0.98%	1.03%	0.96%	1.09%

*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 31 de marzo de 2017
(Cifras en Balboas)

	31-mar-16	30-jun-16	30-sep-16	31-dic-16	31-mar-17
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	150,518,221	154,640,652	161,878,436	167,552,986	168,314,321
Depósitos en bancos	1,158,981	1,212,361	1,288,541	1,481,452	1,387,713
Inversiones y otros activos financieros	30,499,940	30,979,955	31,098,272	31,968,432	31,790,992
Comisiones de préstamos	10,331,440	11,678,748	11,586,780	10,521,638	10,550,263
Total de ingresos por intereses y comisiones	192,508,582	198,511,716	205,852,029	211,524,508	212,043,289
Gasto de intereses:					
Depósitos	45,433,607	46,707,363	48,186,491	49,004,580	49,401,089
Obligaciones y colocaciones	14,302,316	15,213,603	16,680,340	18,297,792	18,209,716
Total de gasto por intereses	59,735,923	61,920,966	64,866,831	67,302,372	67,610,805
Ingreso neto de intereses y comisiones	132,772,659	136,590,750	140,985,198	144,222,136	144,432,484
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	10,096,770	11,813,923	11,611,085	12,010,350	11,382,396
Provisión para valuación de inversiones	6,728	10,014	16,179	3,372	212
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	153,354	120,176	77,214	401,856	(326,362)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	122,515,807	124,646,637	129,280,720	131,806,558	133,376,238
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	41,256,030	44,136,030	46,231,783	48,120,639	47,254,693
Primas de seguros, neta	5,445,765	5,221,732	5,685,518	6,145,035	6,214,485
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	470,950	3,500,209	2,997,598	(2,330,110)	3,628,769
Otros ingresos, neto	3,377,278	4,510,346	4,591,668	5,600,317	4,751,167
Gastos por comisiones y otros gastos	(17,387,646)	(17,728,446)	(18,194,996)	(18,942,035)	(19,129,879)
Total de otros ingresos, neto	33,162,377	39,639,871	41,311,571	38,593,846	42,719,235
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	38,086,103	39,164,910	40,020,574	39,818,966	40,341,078
Depreciación y amortización	4,125,937	4,299,992	4,724,206	5,810,922	4,587,412
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	4,858,279	5,090,623	4,499,482	4,295,187	6,036,378
Otros gastos	14,769,524	14,674,525	15,510,393	15,145,995	16,834,591
Total de gastos generales y administrativos	61,839,843	63,230,050	64,754,655	65,071,070	67,799,459
Utilidad neta operacional	93,838,341	101,056,458	105,837,636	105,329,334	108,296,014
Participación patrimonial en asociadas	1,666,106	2,208,565	2,206,998	1,958,353	1,916,938
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	95,504,447	103,265,023	108,044,634	107,287,687	110,212,952
Impuesto sobre la renta, neto	11,721,317	10,599,888	12,317,323	14,075,208	12,708,409
Utilidad neta	83,783,130	92,665,135	95,727,311	93,212,479	97,504,543

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2017
(Cifras en Balboas)

Activos	31-mar-16	30-jun-16	30-sep-16	31-dic-16	31-mar-17
Efectivo y efectos de caja	204,675,038	227,833,068	235,482,812	255,676,459	215,907,723
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	68,711,031	63,968,481	67,375,747	87,314,190	81,014,921
A la vista en bancos en el exterior	140,972,567	103,470,096	132,598,217	142,416,258	99,071,254
A plazo en bancos locales	198,295,368	193,174,288	201,325,709	200,405,275	200,895,892
A plazo en bancos en el exterior	112,079,478	100,000,000	90,000,000	81,963,479	68,994,813
Total de depósitos en bancos	520,058,444	460,612,865	491,299,673	512,099,202	449,976,880
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	724,733,482	688,445,933	726,782,485	767,775,661	665,884,603
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	960,195,925	1,032,210,672	1,053,609,591	1,090,670,220	1,168,747,310
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,900,531,330	2,975,039,767	2,990,194,030	2,964,842,191	3,099,481,177
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	67,237,816	64,416,315	61,912,552	59,368,381	56,951,252
Préstamos	9,940,390,004	10,237,341,542	10,518,109,202	10,769,010,278	10,910,361,100
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	113,972,466	117,060,663	121,583,175	128,917,367	133,492,963
Comisiones no devengadas	32,821,194	34,113,771	34,995,421	35,511,085	36,118,306
Préstamos, neto	9,793,596,344	10,086,167,108	10,361,530,606	10,604,581,826	10,740,749,831
Inversión en asociadas	19,060,020	20,236,376	20,861,133	18,590,561	20,459,619
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	165,104,262	181,815,240	191,242,667	195,541,895	204,787,803
Obligaciones de clientes por aceptaciones	28,047,759	22,380,139	57,974,873	45,567,270	35,562,290
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	219,060,141	313,926,074	184,895,196	365,660,394	357,854,097
Intereses acumulados por cobrar	57,778,043	56,300,836	58,695,315	58,571,608	62,665,264
Impuesto sobre la renta diferido	25,421,779	27,482,927	28,527,855	30,280,858	31,224,125
Plusvalía y activos intangibles, netos	66,305,790	65,651,444	64,997,097	64,342,750	63,688,402
Activos adjudicados para la venta, neto	2,559,893	2,676,330	3,721,996	3,872,569	3,974,030
Otros activos	173,188,785	176,006,618	189,646,697	146,157,317	216,479,320
Total de activos	15,202,821,369	15,712,755,779	15,994,592,093	16,415,823,501	16,728,509,123

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2017
(Cifras en Balboas)

	31-mar-16	30-jun-16	30-sep-16	31-dic-16	31-mar-17
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,323,104,024	2,364,022,807	2,420,765,842	2,550,027,002	2,399,620,378
Ahorros	2,973,440,382	3,083,902,832	3,071,520,367	3,142,495,967	3,119,955,591
A plazo:					
Particulares					
Interbancarios	4,583,657,359	4,685,903,557	4,819,258,654	4,878,846,812	5,079,376,481
	125,510,627	227,095,016	116,825,322	97,362,194	168,722,275
Extranjeros:					
A la vista					
Ahorros	82,143,750	83,386,511	92,135,837	89,583,184	98,040,162
	135,342,085	131,497,907	135,882,665	137,532,031	126,016,086
A plazo:					
Particulares					
Interbancarios	200,217,253	214,767,230	209,558,890	176,838,514	234,895,281
	9,501,293	9,500,000	0	0	0
Total de depósitos	10,432,916,773	10,800,075,860	10,865,947,577	11,072,685,704	11,226,626,254
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	204,015,842	218,037,332	98,600,371	273,299,978	305,411,435
Obligaciones y colocaciones	1,740,917,782	1,617,941,275	1,997,156,661	1,950,624,340	1,892,142,291
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	28,047,759	22,380,139	57,974,873	45,567,270	35,562,290
Compras de inversiones y otros activos financieros					
pendientes de liquidación					
	358,886,454	451,627,746	328,045,586	490,615,466	484,688,587
Intereses acumulados por pagar	79,429,262	73,412,790	82,125,647	89,718,134	89,925,953
Reservas de operaciones de seguros	14,154,686	14,407,845	15,224,839	14,956,842	15,922,005
Impuesto sobre la renta diferido	3,419,456	3,521,343	3,613,503	3,594,249	3,551,440
Otros pasivos	415,786,108	514,979,178	474,366,129	424,895,676	567,712,013
Total de pasivos	13,495,254,122	13,934,063,508	14,140,735,186	14,583,637,659	14,839,222,268
Patrimonio:					
Acciones comunes					
	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	157,543,598	158,638,573	177,870,663	177,719,221	178,119,421
Reservas de capital	17,666,642	34,483,531	52,277,856	33,286,812	33,792,627
Utilidades no distribuidas	1,032,357,007	1,085,570,167	1,123,708,388	1,121,179,809	1,177,374,807
Total de patrimonio	1,707,567,247	1,778,692,271	1,853,856,907	1,832,185,842	1,889,286,855
Total de pasivos y patrimonio	15,202,821,369	15,712,755,779	15,994,592,093	16,415,823,501	16,728,509,123

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de marzo 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.

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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 abril de 2017
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Efectivo y efectos de caja		215,907,723	255,676,459
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		81,014,921	87,314,190
A la vista en bancos en el exterior		99,071,254	142,416,258
A plazo en bancos locales		200,895,892	200,405,275
A plazo en bancos en el exterior		68,994,813	81,963,479
Total de depósitos en bancos		<u>449,976,880</u>	<u>512,099,202</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>665,884,603</u>	<u>767,775,661</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	1,168,747,310	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	3,099,481,177	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	56,951,252	59,368,381
Préstamos	7	10,910,361,100	10,769,010,278
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		133,492,963	128,917,367
Comisiones no devengadas		36,118,306	35,511,085
Préstamos, neto		<u>10,740,749,831</u>	<u>10,604,581,826</u>
Inversiones en asociadas	8	20,459,619	18,590,561
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	204,787,803	195,541,895
Obligaciones de clientes por aceptaciones		35,562,290	45,567,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	357,854,097	365,660,394
Intereses acumulados por cobrar		62,665,264	58,571,608
Impuesto sobre la renta diferido	24	31,224,125	30,280,858
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	63,688,402	64,342,750
Activos adjudicados para la venta, neto	12	3,974,030	3,872,569
Otros activos		<u>216,479,320</u>	<u>146,157,317</u>
Total de activos		<u><u>16,728,509,123</u></u>	<u><u>16,415,823,501</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,399,620,378	2,550,027,002
Ahorros		3,119,955,591	3,142,495,967
A plazo:			
Particulares		5,079,376,481	4,878,846,812
Interbancarios		168,722,275	97,362,194
Extranjeros:			
A la vista		98,040,162	89,583,184
Ahorros		126,016,086	137,532,031
A plazo:			
Particulares		234,895,281	176,838,514
Total de depósitos		<u>11,226,626,254</u>	<u>11,072,685,704</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	305,411,435	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	15	1,892,142,291	1,950,624,340
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		35,562,290	45,567,270
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	484,688,587	490,615,466
Intereses acumulados por pagar		89,925,953	89,718,134
Reservas de operaciones de seguros	17	15,922,005	14,956,842
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,551,440	3,594,249
Otros pasivos	14	567,712,013	424,895,676
Total de pasivos		<u>14,839,222,268</u>	<u>14,583,637,659</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		178,119,421	177,719,221
Reservas de capital		33,792,627	33,286,812
Utilidades no distribuidas		1,177,374,807	1,121,179,809
Total de patrimonio		<u>1,889,286,855</u>	<u>1,832,185,842</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>16,728,509,123</u>	<u>16,415,823,501</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Marzo 2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		168,314,321	150,518,221
Depósitos en bancos		1,387,713	1,158,981
Inversiones y otros activos financieros		31,790,992	30,499,940
Comisiones de préstamos		10,550,263	10,331,440
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>212,043,289</u>	<u>192,508,582</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		49,401,089	45,433,607
Obligaciones y colocaciones		18,209,716	14,302,316
Total de gastos por intereses		<u>67,610,805</u>	<u>59,735,923</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		144,432,484	132,772,659
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	11,382,396	10,096,770
Provisión para valuación de inversiones	6	212	6,728
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	<u>(326,362)</u>	<u>153,354</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>133,376,238</u>	<u>122,515,807</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		47,254,693	41,256,030
Primas de seguros, neta		6,214,485	5,445,765
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	3,628,769	470,950
Otros ingresos, neto	22	4,751,167	3,377,278
Gastos por comisiones y otros gastos		<u>(19,129,879)</u>	<u>(17,387,646)</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>42,719,235</u>	<u>33,162,377</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		40,341,078	38,086,103
Depreciación y amortización	9	4,587,412	4,125,937
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,036,378	4,858,279
Otros gastos	11	<u>16,834,591</u>	<u>14,769,524</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>67,799,459</u>	<u>61,839,843</u>
Utilidad neta operacional		108,296,014	93,838,341
Participación patrimonial en asociadas		1,916,938	1,666,106
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>110,212,952</u>	<u>95,504,447</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	12,708,409	11,721,317
Utilidad neta		<u><u>97,504,543</u></u>	<u><u>83,783,130</u></u>

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo</u> <u>2017</u>	<u>Marzo</u> <u>2016</u>
Utilidad neta		<u>97,504,543</u>	<u>83,783,130</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		(41,700)	41,132,878
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		532,440	1,239,321
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>15,075</u>	<u>(958)</u>
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>505,815</u>	<u>42,371,241</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>98,010,358</u></u>	<u><u>126,154,371</u></u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital				Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	1,832,185,842
Utilidad neta	0	0	0	0	0	97,504,543
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	(41,700)	0	(41,700)
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	532,440	0	532,440
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	15,075	15,075
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	490,740	15,075	505,815
Total de utilidades integrales	0	0	0	490,740	15,075	98,010,358
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(41,310,057)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	400,712
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	400,200	0	0	0	(400,200)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	400,200	0	0	0	(41,309,545)
Saldo al 31 de marzo de 2017	500,000,000	178,119,421	1,000,000	32,100,472	692,155	1,889,286,855
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	1,621,068,498
Utilidad neta	0	0	0	0	0	83,783,130
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	41,132,878	0	41,132,878
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	1,239,321	0	1,239,321
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(958)	(958)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	42,372,199	(958)	42,371,241
Total de utilidades integrales	0	0	0	42,372,199	(958)	128,154,371
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(38,357,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,298,622)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	312,013	0	0	0	(312,013)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	312,013	0	0	0	(39,967,635)
Saldo al 31 de marzo de 2016	500,000,000	157,543,598	1,000,000	16,672,693	(6,051)	1,707,567,247

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.

S. A. A.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Marzo 2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		97,504,543	83,783,130
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	11,382,396	10,096,770
Provisión para valuación de inversiones	6	212	6,728
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	(326,362)	153,354
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(11,928,044)	(7,778,001)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	8,998,428	5,093,422
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros	21	2,601,960	2,156,553
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	21	(3,301,113)	57,076
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	870,099	1,417,216
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo, neta	22	3	(7,009)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(986,076)	(62,983)
Depreciación y amortización	9	4,587,412	4,125,937
Amortización de activos intangibles	11	654,348	654,347
Participación patrimonial en asociadas		(1,916,938)	(1,666,106)
Ingresos por intereses		(201,493,026)	(182,177,142)
Gastos de intereses		67,610,805	59,735,923
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(520,659)	(5,853,584)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(69,678,802)	(2,634,743)
Préstamos		(148,157,622)	(196,564,902)
Comisiones no devengadas		607,221	729,826
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(8,919,415)	(8,078,048)
Otros activos		(51,421,411)	21,179,703
Depósitos a la vista		(141,949,646)	(46,458,542)
Depósitos de ahorros		(34,056,321)	(6,101,606)
Depósitos a plazo		329,946,517	164,953,311
Reservas de operaciones de seguros		965,163	186,448
Otros pasivos		130,715,882	91,328,908
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		197,399,370	178,964,272
Intereses pagados		(67,402,986)	(58,437,021)
Dividendos recibidos	22	396,341	327,021
Total		<u>14,677,736</u>	<u>25,347,128</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>112,182,279</u>	<u>109,130,258</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(1,165,065,951)	(1,173,601,749)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		1,031,940,496	1,028,099,925
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		2,416,917	3,131,160
Inversiones en asociadas		47,880	0
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		1,090	7,980
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(13,834,413)	(15,456,250)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(144,493,981)</u>	<u>(157,818,934)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		52,500,000	236,311,702
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(113,802,127)	(98,785,995)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		32,111,457	(33,990,507)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(41,310,057)	(38,357,000)
Impuesto complementario		400,712	(1,298,622)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(70,100,015)</u>	<u>63,879,578</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(102,411,717)</u>	<u>15,190,902</u>
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	<u><u>502,998,507</u></u>	<u><u>567,422,442</u></u>

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

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2017

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo 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 60.18% (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.
- B. G. Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene un total de 4,461 (31 de diciembre de 2016: 4,457) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 revertida reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

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

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

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 reposeído.

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

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*

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 revertir en fechas futuras.

Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(w) *Información de Segmentos*

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

(x) *Moneda Extranjera*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, 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 períodos 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 incluyen saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de marzo de 2017			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>258,758,975</u>	<u>49,605,940</u>	<u>308,364,915</u>
Préstamos	<u>6,582,940</u>	<u>117,290,598</u>	<u>681,318</u>	<u>124,554,856</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>20,459,619</u>	<u>0</u>	<u>20,459,619</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	962,501	70,659,285	80,892,615	152,514,401
Ahorros	4,527,665	76,658,799	45,479	81,231,943
A plazo	<u>1,146,716</u>	<u>264,231,182</u>	<u>68,000,000</u>	<u>333,377,898</u>
	<u>6,636,882</u>	<u>411,549,266</u>	<u>148,938,094</u>	<u>567,124,242</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>106,136,807</u>	<u>23,378,809</u>	<u>130,241,141</u>

	31 de diciembre de 2016			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
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:

	31 de marzo	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	215,907,723	204,675,038
Depósitos a la vista en bancos	180,086,175	209,683,598
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>107,004,609</u>	<u>153,063,806</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>502,998,507</u>	<u>567,422,442</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/.1,168,747,310 (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:

	31 de marzo	31 de diciembre
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2,841,271	11,548
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>18,325</u>	<u>18,325</u>
Total	<u>2,859,596</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/.150,219,355 (2016: B/.122,835,790). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.894,758 (2016: B/.1,017,985).

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:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Letras del Tesoro, Locales	47,962,740	55,790,503
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,584,355	63,320,644
Bonos de la República de Panamá	2,274,866	2,252,105
Acciones de Capital, Locales	32,353,981	32,836,569
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	8,297,099	9,130,926
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	287,622,237	362,178,703
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	648,150,865	499,067,152
"Asset Backed Securities" (ABS)	22,582,547	15,107,069
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	52,791,957	50,939,913
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	267,067	16,763
Total	<u>1,165,887,714</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/.1,521,815,492 (2016: B/.939,487,073). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.162,055 (2016: B/.1,302,962).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,110,022	14,068,049	14,087,508	14,029,248
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	946,587,553	923,664,448	965,856,841	938,033,964
Financiamientos Locales	44,516,056	44,241,380	43,633,760	43,187,121
Bonos de la República de Panamá	108,982,252	106,435,518	106,019,930	104,790,447
Acciones de Capital, Locales	5,814,199	3,130,316	5,830,982	3,132,037
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	38,156,539	38,161,815	29,244,216	29,301,945
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	14,000,000	14,000,000	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	240,560,635	240,725,127	191,693,062	191,789,515
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	938,401,876	940,498,444	907,094,033	909,717,564
"Asset Backed Securities" (ABS)	89,354,088	89,461,927	86,883,763	87,066,891
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	602,787,756	597,301,360	536,984,958	534,245,012
Bonos de Otros Gobiernos	56,108,308	55,549,666	77,415,652	77,796,060
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	101,893	142,655	97,486	142,655
Total	<u>3,099,481,177</u>	<u>3,067,380,705</u>	<u>2,964,842,191</u>	<u>2,933,232,459</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.516,993,226 (2016: B/.446,664,601). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.3,460,128 (2016: B/.1,871,576).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.57,041,885 (31 de diciembre 2016: B/.59,458,802) menos una reserva de valuación de B/.90,633 (31 de diciembre 2016: B/.90,421) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>31 de marzo 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	10,835,457	10,359,279	11,329,535	10,750,303
Bonos de la República de Panamá	26,348,609	36,780,968	26,331,295	35,815,995
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	19,598,637	20,734,913	21,513,340	22,775,665
"Asset Backed Securities" (ABS)	<u>259,182</u>	<u>231,290</u>	<u>284,632</u>	<u>260,439</u>
Total	<u>57,041,885</u>	<u>68,106,450</u>	<u>59,458,802</u>	<u>69,602,402</u>

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

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del período	90,421	54,128
Provisión cargada a gasto	<u>212</u>	<u>36,293</u>
Saldo al final del período	<u>90,633</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.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.97 años y de CMOs es de 1.40 años (31 de diciembre 2016: MBS 2.75 años y CMOs 1.54 años).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.27.9 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/. 14,000,000 (31 de diciembre 2016: B/.0) estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.14,300,823.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras del Tesoro, Locales	47,962,740	0	0	47,962,740
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	66,425,626	0	0	66,425,626
Bonos de la República de Panamá	2,274,866	0	2,274,866	0
Acciones de Capital, Locales	32,353,981	0	0	32,353,981
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	8,297,099	8,297,099	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	287,622,237	35,603,348	252,018,889	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	648,150,865	0	647,244,657	906,208
"Asset Backed Securities" (ABS)	22,582,547	0	22,582,547	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	52,810,282	0	0	52,810,282
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	267,067	0	1,215	265,852
Total	<u>1,168,747,310</u>	<u>43,900,447</u>	<u>924,122,174</u>	<u>200,724,689</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>

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

	31 de marzo 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,110,022	0	0	14,110,022
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	946,587,553	0	132,775,589	813,811,964
Financiamientos Locales	44,516,056	0	0	44,516,056
Bonos de la República de Panamá	108,982,252	0	108,982,252	0
Acciones de Capital, Locales	3,659,868	5,576	0	3,654,292
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	38,156,539	36,043,654	2,112,885	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	14,000,000	0	14,000,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	240,560,635	24,445,723	216,114,912	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	938,401,876	0	938,401,876	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	89,354,088	0	89,354,088	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	602,787,756	0	602,778,362	9,394
Bonos de Otros Gobiernos	56,108,308	0	44,189,556	11,918,752
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	32,251	0	32,251	0
Total	<u>3,097,257,204</u>	<u>60,494,953</u>	<u>2,148,741,771</u>	<u>888,020,480</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de diciembre			
	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	2,962,616,497	31,915,536	2,024,376,354	906,324,607

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	537,493	300,800	838,293
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(5,556,553)	(5,556,553)
Compras	25,956,050	30,521,120	56,477,170
Amortizaciones, ventas y redenciones	(29,605,872)	(43,569,494)	(73,175,366)
31 de marzo de 2017	200,724,689	888,020,480	1,088,745,169
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo de 2017	412,896	(5,169,772)	(4,756,876)
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	203,837,018	906,324,607	1,110,161,625
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2016	3,736,201	45,488,317	49,224,518

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>31 de marzo 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 0.53% Máximo 6.64% Promedio 2.91%	Mínimo 0.78% Máximo 6.94% Promedio 2.68%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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

[Handwritten signatures]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
MBS / CMOs 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:

	<u>31 de marzo 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	207,091	(203,024)	11,131,252	(13,229,616)
Instrumentos de Capital	<u>2,233,425</u>	<u>(1,858,554)</u>	<u>65,253</u>	<u>(62,807)</u>
Totales	<u>2,440,516</u>	<u>(2,061,578)</u>	<u>11,196,505</u>	<u>(13,292,423)</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.

Handwritten signatures and initials.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(7) Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,497,471,090	3,405,347,477
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,539,821,217	1,513,915,691
Hipotecarios comerciales	1,673,182,212	1,644,394,044
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,580,674,609	1,534,366,420
Financiamientos interinos	803,980,882	780,854,834
Arrendamientos financieros, neto	123,421,513	123,186,450
Facturas descontadas, neta	732,061	1,691,078
Prendarios	176,638,612	157,411,158
Sobregiros	<u>154,228,954</u>	<u>156,079,020</u>
Total sector interno	<u>9,550,151,150</u>	<u>9,317,246,172</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	251,355,353	251,638,840
Personales, autos y tarjetas de crédito	15,162,175	15,367,333
Hipotecarios comerciales	271,424,054	276,621,751
Líneas de crédito y préstamos comerciales	733,498,607	825,717,596
Prendarios	27,051,030	17,310,717
Sobregiros	<u>61,718,731</u>	<u>65,107,869</u>
Total sector externo	<u>1,360,209,950</u>	<u>1,451,764,106</u>
Total	<u>10,910,361,100</u>	<u>10,769,010,278</u>

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

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	128,917,367	112,275,164
Provisión cargada a gastos	11,382,396	45,532,128
Recuperación de préstamos castigados	4,672,835	18,197,914
Préstamos castigados	<u>(11,479,635)</u>	<u>(47,087,839)</u>
Saldo al final del período	<u>133,492,963</u>	<u>128,917,367</u>

El 52% (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,251,596	7,064,936
Hipotecas sobre bienes muebles	733,243	738,067
Depósitos	337,410	310,865
Otras garantías	357,038	304,529
Sin garantías	<u>2,231,074</u>	<u>2,350,613</u>
Total	<u>10,910,361</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/.8,919,415 (2016: B/.8,078,048), 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.

Arrendamientos Financieros, Neto

El saldo de los arrendamientos financieros, neto y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	31 de marzo <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	53,874,953	53,686,482
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>84,369,683</u>	<u>84,472,954</u>
Total de pagos mínimos	138,244,636	138,159,436
Menos: intereses no devengados	<u>(14,823,123)</u>	<u>(14,972,986)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>123,421,513</u>	<u>123,186,450</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		31 de marzo <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,899,199	6,784,619
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,191,255	6,005,823
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	4,291,134	3,692,259
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,078,031</u>	<u>2,107,860</u>
				<u>20,459,619</u>	<u>18,590,561</u>

[Handwritten signatures]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>31 de marzo 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 patrimonial</u>	
Telered, S. A.	28-feb-2017	<u>36,912,685</u>	<u>17,534,566</u>	<u>19,378,119</u>	<u>7,024,739</u>	<u>5,499,945</u>	<u>1,524,794</u>	<u>1,114,580</u>	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2017	<u>16,382,744</u>	<u>0</u>	<u>16,382,744</u>	<u>640,669</u>	<u>461</u>	<u>640,208</u>	<u>185,433</u>	
Processing Center, S. A.	28-feb-2017	<u>13,194,899</u>	<u>4,743,606</u>	<u>8,451,293</u>	<u>2,888,273</u>	<u>2,044,844</u>	<u>843,429</u>	<u>598,874</u>	
Financial Warehousing of Latin America	28-feb-2017	<u>7,326,506</u>	<u>1,903,716</u>	<u>5,422,790</u>	<u>842,815</u>	<u>307,205</u>	<u>535,610</u>	<u>18,051</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 patrimonial</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>	<u>4,000,707</u>	
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>	<u>991,667</u>	
Processing Center, S. A.	30-nov-2016	<u>15,863,230</u>	<u>5,201,989</u>	<u>10,661,241</u>	<u>15,722,053</u>	<u>11,251,011</u>	<u>4,471,042</u>	<u>2,386,872</u>	
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>	<u>660,776</u>	

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

		<u>31 de marzo de 2017</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>	
Costo:							
Al inicio del período	36,142,044	128,747,027	71,575,101	89,350,561	36,583,555	362,398,288	
Adiciones	0	5,271,460	2,419,824	6,124,106	19,023	13,834,413	
Ventas y descartes	0	0	1,110	400,186	0	401,296	
Al final del período	<u>36,142,044</u>	<u>134,018,487</u>	<u>73,993,815</u>	<u>95,074,481</u>	<u>36,602,578</u>	<u>375,831,405</u>	
Depreciación y amortización acumulada:							
Al inicio del período	0	27,277,540	48,584,123	62,698,862	28,295,868	166,856,393	
Gasto del período	0	454,115	1,673,486	2,054,004	405,807	4,587,412	
Ventas y descartes	0	0	24	400,179	0	400,203	
Al final del período	<u>0</u>	<u>27,731,655</u>	<u>50,257,585</u>	<u>64,352,687</u>	<u>28,701,675</u>	<u>171,043,602</u>	
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>106,286,832</u>	<u>23,736,230</u>	<u>30,721,794</u>	<u>7,900,903</u>	<u>204,787,803</u>	
		<u>31 de diciembre de 2016</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>	
Costo:							
Al inicio del año	36,142,044	94,609,186	61,427,026	89,067,664	40,148,327	321,394,247	
Adiciones	0	34,137,841	20,517,789	4,207,665	1,767,899	60,631,194	
Ventas y descartes	0	0	10,369,714	3,924,768	5,332,671	19,627,153	
Al final del año	<u>36,142,044</u>	<u>128,747,027</u>	<u>71,575,101</u>	<u>89,350,561</u>	<u>36,583,555</u>	<u>362,398,288</u>	
Depreciación y amortización acumulada:							
Al inicio del año	0	25,469,427	53,123,104	57,933,375	30,992,264	167,518,170	
Gasto del año	0	1,808,113	5,827,390	8,689,279	2,636,275	18,961,057	
Ventas y descartes	0	0	10,366,371	3,923,792	5,332,671	19,622,834	
Al final del año	<u>0</u>	<u>27,277,540</u>	<u>48,584,123</u>	<u>62,698,862</u>	<u>28,295,868</u>	<u>166,856,393</u>	
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>101,469,487</u>	<u>22,990,978</u>	<u>26,651,699</u>	<u>8,287,687</u>	<u>195,541,895</u>	

El Banco mantiene en el rubro de edificios, construcciones en proceso por B/.72,928,665 (31 de diciembre 2016: B/.67,657,205).

Handwritten signatures and initials.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.357,854,097 (31 de diciembre 2016: B/.365,660,394) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.484,688,587 (31 de diciembre 2016: B/.490,615,466) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

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

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

	<u>31 de marzo 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	654,348	654,348
Saldo al final del período	0	<u>24,865,181</u>	<u>24,865,181</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>22,596,903</u>	<u>63,688,402</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Handwritten initials: JW and A.A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.4,499,992 (31 de diciembre 2016: B/.5,173,051), menos una reserva de B/.525,962 (31 de diciembre 2016: B/.1,300,482).

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

	31 de marzo	31 de diciembre
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del período	1,300,482	697,688
Provisión cargada a gastos	152,469	921,648
Reversión de provisión	(478,831)	(169,048)
Venta de activos adjudicados	<u>(448,158)</u>	<u>(149,806)</u>
Saldo al final del período	<u>525,962</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/.305,411,435 (31 de diciembre 2016: B/.273,299,978), con vencimientos varios hasta mayo de 2017 (31 de diciembre 2016: hasta enero de 2017) y tasas de interés anual entre 0.95% y 1.15% (31 de diciembre 2016: entre 0.95% y 1.16%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 1.05% (31 de diciembre 2016: 1.04%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.311,849,579 (31 de diciembre 2016: B/.279,539,162).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros de instrumentos de deuda a valor razonable por ventas en corto en "Mortgage Backed Securities" (MBS) por B/.122,949,210 (31 de diciembre 2016: B/.45,040,193) y en bonos del Gobierno de EEUU por B/.14,407,110 (31 de diciembre 2016: B/.13,635,835), clasificados en Nivel 2 y 1 en la jerarquía de valores, respectivamente.

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:

	31 de marzo <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	179,533,214	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	123,042,830	221,260,621
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	827,289,999	799,790,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	312,125,000	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 6 meses más un margen	57,692,308	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 con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	200,000,000	200,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>4,170,607</u>	<u>4,346,823</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,892,142,291</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 ejecutó un financiamiento en el 2012 y dos en el 2016 respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por B/.100,000,000, B/.200,000,000 y B/.50,000,000, respectivamente. 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 del financiamiento es por B/.291,250,000 (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), 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y una tasa fija (2016) y 7 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen (2016).

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

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

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.

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

(16) Bonos Perpetuos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.15,922,005 (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:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	18,137,706	18,267,674
Primas emitidas	7,563,459	36,164,189
Primas ganadas	<u>(7,569,480)</u>	<u>(36,294,157)</u>
Saldo al final del período	18,131,685	18,137,706
Participación de reaseguradores	<u>(4,064,817)</u>	<u>(4,609,138)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>14,066,868</u>	<u>13,528,568</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	1,868,969	2,063,895
Siniestros incurridos	1,749,641	6,548,105
Siniestros pagados	<u>(1,660,474)</u>	<u>(6,743,031)</u>
Saldo al final del período	1,958,136	1,868,969
Participación de reaseguradores	<u>(102,999)</u>	<u>(440,695)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>1,855,137</u>	<u>1,428,274</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>15,922,005</u>	<u>14,956,842</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	31 de marzo de 2017			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	3,858,904	77,330,185	98,897,086	180,086,175
A plazo	200,248,150	647,742	68,994,813	269,890,705
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	129,793,536	110,727,499	928,226,275	1,168,747,310
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,119,994,413	189,320,057	1,790,166,707	3,099,481,177
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	37,184,066	0	19,767,186	56,951,252
Préstamos	9,550,151,150	1,360,180,807	29,143	10,910,361,100
Total	11,041,230,219	1,738,206,290	2,906,081,210	15,685,517,719
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,335,610,444	145,030,940	17,019,156	2,497,660,540
Ahorros	3,171,237,100	63,637,432	11,097,145	3,245,971,677
A plazo	5,182,354,720	292,316,057	8,323,260	5,482,994,037
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	305,411,435	305,411,435
Obligaciones y colocaciones	110,621,667	65,000,000	1,716,520,624	1,892,142,291
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	137,356,320	137,356,320
Total	11,017,503,931	565,984,429	2,195,727,940	13,779,216,300
Compromisos y contingencias	1,243,956,073	8,546,600	0	1,252,502,673
	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	1,272,837,024	8,268,295	0	1,281,105,319

[Handwritten signatures]

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Información de Segmentos

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

	31 de marzo de 2017				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	211,201,137	1,166,076	168,658	492,582	212,043,289
Gastos de intereses y provisiones	79,159,633	0	0	492,582	78,667,051
Otros ingresos, neto	34,697,038	5,148,122	2,876,980	2,905	42,719,235
Gastos generales y administrativos	61,368,836	639,522	1,206,594	2,905	63,212,047
Gasto de depreciación y amortización	4,476,594	56,157	54,661	0	4,587,412
Participación patrimonial en asociadas	1,916,938	0	0	0	1,916,938
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	102,810,050	5,618,519	1,784,383	0	110,212,952
Impuesto sobre la renta, neto	11,437,188	848,857	422,364	0	12,708,409
Utilidad neta	<u>91,372,862</u>	<u>4,769,662</u>	<u>1,362,019</u>	<u>0</u>	<u>97,504,543</u>
Total de activos	<u>16,594,277,711</u>	<u>212,509,168</u>	<u>23,439,826</u>	<u>101,717,582</u>	<u>16,728,509,123</u>
Total de pasivos	<u>14,870,551,434</u>	<u>51,020,108</u>	<u>1,262,246</u>	<u>83,611,520</u>	<u>14,839,222,268</u>

	31 de marzo de 2016				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	191,786,505	1,012,690	115,812	406,425	192,508,582
Gastos de intereses y provisiones	70,399,200	0	0	406,425	69,992,775
Otros ingresos, neto	26,009,055	4,528,428	2,626,329	1,435	33,162,377
Gastos generales y administrativos	56,001,809	538,454	1,175,078	1,435	57,713,906
Gasto de depreciación y amortización	4,060,467	6,108	59,362	0	4,125,937
Participación patrimonial en asociadas	1,666,106	0	0	0	1,666,106
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	89,000,190	4,996,556	1,507,701	0	95,504,447
Impuesto sobre la renta, neto	10,853,892	528,192	339,233	0	11,721,317
Utilidad neta	<u>78,146,298</u>	<u>4,468,364</u>	<u>1,168,468</u>	<u>0</u>	<u>83,783,130</u>
Total de activos	<u>15,071,372,983</u>	<u>189,730,305</u>	<u>18,566,857</u>	<u>76,848,776</u>	<u>15,202,821,369</u>
Total de pasivos	<u>13,506,711,866</u>	<u>46,190,569</u>	<u>1,094,401</u>	<u>58,742,714</u>	<u>13,495,254,122</u>

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

	31 de marzo de 2017			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>213,524,041</u>	<u>25,720,524</u>	<u>17,434,897</u>	<u>256,679,462</u>
Activos no financieros	<u>262,197,724</u>	<u>6,278,481</u>	<u>0</u>	<u>268,476,205</u>

	31 de marzo de 2016			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>198,333,135</u>	<u>22,619,413</u>	<u>6,384,540</u>	<u>227,337,088</u>
Activos no financieros	<u>224,805,646</u>	<u>6,604,406</u>	<u>0</u>	<u>231,410,052</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(20) Patrimonio**

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

El Banco mantiene reservas legales que ascienden a B/.178,119,421 (31 de diciembre 2016: B/.177,719,221), la cual se detalla a continuación:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Banco General, S. A.	134,212,334	134,215,433
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
General de Seguros, S. A.	26,059,893	25,656,594
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	5,557,086	5,557,086
Total	<u>178,119,421</u>	<u>177,719,221</u>

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	31 de marzo 2017	2016
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	11,928,044	7,778,001
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	(8,998,428)	(5,093,422)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	(2,601,960)	(2,156,553)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>3,301,113</u>	<u>(57,076)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>3,628,769</u>	<u>470,950</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:

	31 de marzo 2017	2016
Dividendos	396,341	327,021
Fluctuaciones cambiarias, netas	(870,099)	(1,417,216)
Servicios bancarios varios	3,208,040	2,454,476
(Pérdida) ganancia en venta de activo fijo, neta	(3)	7,009
Servicios fiduciarios	25,734	82,207
Otros ingresos	<u>1,991,154</u>	<u>1,923,781</u>
Total de otros ingresos	<u>4,751,167</u>	<u>3,377,278</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 112,394 (31 de diciembre 2016: 114,794), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.72.65 (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/.2,249 (2016: B/.3,373). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,848,160 (31 de diciembre 2016: 3,848,160). El saldo de estas opciones es de 1,510,761 (31 de diciembre 2016: 1,544,995), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.51.38 (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/.379,130 (2016: B/.357,903). 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 discontinuado por la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 31 de marzo 2017 y 2016.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.33,642 (2016: B/.33,642) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.44,506 (2016: B/.45,822).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

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

	31 de marzo	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta estimado	13,658,679	11,777,474
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	35,806	6,826
Impuesto sobre la renta diferido	(986,076)	(62,983)
	<u>12,708,409</u>	<u>11,721,317</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	31,172,750	30,222,339
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>51,375</u>	<u>58,519</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>31,224,125</u>	<u>30,280,858</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(515,085)	(515,085)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(4,283)	(5,688)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,705,781	3,743,247
Comisiones diferidas	<u>365,027</u>	<u>371,775</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,551,440</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.

(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:

	31 de marzo de 2017		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
Cartas de crédito	190,313,194	16,043,086	206,356,280
Garantías bancarias	85,524,595	3,291,312	88,815,907
Cartas promesa de pago	<u>957,330,486</u>	<u>0</u>	<u>957,330,486</u>
Total	<u>1,233,168,275</u>	<u>19,334,398</u>	<u>1,252,502,673</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2016		
	0 – 1	1 – 5	Total
	Año	Años	
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	1,228,944,436	52,160,883	1,281,105,319

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:

	31 de marzo	31 de diciembre
	2017	2016
Máxima exposición		
Valor en libros	1,252,502,673	1,281,105,319
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	200,196,335	222,768,813
Grado 2: Mención especial	4,678,391	4,443,460
Grado 3: Subnormal	1,481,554	1,068,493
Grado 4: Dudoso	0	0
Grado 5: Irrecuperable	0	0
Monto bruto	206,356,280	228,280,766
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	88,440,930	78,055,585
Grado 2: Mención especial	290,161	301,721
Grado 3: Subnormal	84,816	76,298
Grado 4: Dudoso	0	0
Grado 5: Irrecuperable	0	0
Monto bruto	88,815,907	78,433,604
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	949,737,708	968,842,500
Grado 2: Mención especial	4,220,028	3,442,572
Grado 3: Subnormal	2,368,941	1,102,281
Grado 4: Dudoso	803,013	643,596
Grado 5: Irrecuperable	200,796	360,000
Monto bruto	957,330,486	974,390,949

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.

Notas a los Estados Financieros 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/.2,264,924,266 (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/.9,277,079,115 (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.

(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.	12.84% (31 de diciembre 2016: 13.49%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.410,075,804 (31 de diciembre 2016: B/.390,082,236); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,150,497 (2016: B/.1,032,863), 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de marzo 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	1,250,000	100,000,000	101,250,000	704,049	563
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,134,947
Para negociar	<u>641,075,743</u>	<u>1,068,160,511</u>	<u>1,709,236,254</u>	<u>2,062,449</u>	<u>35,301,161</u>
Total	<u>642,325,743</u>	<u>1,175,410,511</u>	<u>1,817,736,254</u>	<u>2,766,498</u>	<u>36,436,671</u>

<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/. 1,817,736,254 (31 de diciembre 2016: B/. 1,402,043,276), de los cuales B/. 979,687,223 (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/. 688,966,675 (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/. 15,075 (2016: B/. (958)), 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/. 55,682 (2016: B/. 64,476).

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>31 de marzo 2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,766,498</u>	<u>0</u>	<u>2,766,498</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>36,436,671</u>	<u>0</u>	<u>36,436,671</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>

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:

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	269,890,705	270,397,893	282,368,754	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	56,951,252	68,106,450	59,368,381	69,602,402
Préstamos, neto	10,740,749,831	10,717,578,363	10,604,581,826	10,593,456,350
	<u>11,067,591,788</u>	<u>11,056,082,706</u>	<u>10,946,318,961</u>	<u>10,945,926,419</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,226,626,254	11,239,425,569	11,072,685,704	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	2,415,233,726	2,376,318,380	2,441,604,318	2,396,934,326
	<u>13,641,859,980</u>	<u>13,615,743,949</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:

	31 de marzo 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	270,397,893	0	0	270,397,893
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	68,106,450	0	57,747,171	10,359,279
Préstamos, neto	10,717,578,363	0	0	10,717,578,363
	<u>11,056,082,706</u>	<u>0</u>	<u>57,747,171</u>	<u>10,998,335,535</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,239,425,569	0	0	11,239,425,569
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	2,376,318,380	0	0	2,376,318,380
	<u>13,615,743,949</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,615,743,949</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	10,593,456,350	0	0	10,593,456,350
	<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	2,396,934,326	0	0	2,396,934,326
	<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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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:

	Préstamos	
	31 de marzo	31 de diciembre
	2017	2016
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>10,910,361</u>	<u>10,769,010</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	10,401,946	10,299,349
Grado 2: Mención especial	310,964	304,962
Grado 3: Subnormal	113,756	90,008
Grado 4: Dudoso	35,284	29,951
Grado 5: Irrecuperable	<u>48,411</u>	<u>44,740</u>
Monto bruto	10,910,361	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	133,493	128,917
Comisiones no devengadas	<u>36,118</u>	<u>35,511</u>
Valor en libros, neto	<u>10,740,750</u>	<u>10,604,582</u>
<u>Préstamos renegociados</u>		
Monto bruto	103,906	92,022
Monto deteriorado	103,906	92,022
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>9,833</u>	<u>6,673</u>
Total, neto	<u>94,073</u>	<u>85,349</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>		
Grado 1	10,401,946	10,299,349
Total	<u>10,401,946</u>	<u>10,299,349</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>		
31 a 60 días	0	0
61 a 90 días	0	0
91 a 120 días	0	0
121 a 180 días	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>		
Grado 2	101,754	127,097
Grado 3	64,758	50,323
Grado 4	7,464	9,037
Grado 5	<u>23,333</u>	<u>19,716</u>
Total	<u>197,309</u>	<u>206,173</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	14,415	12,524
Colectiva	<u>119,078</u>	<u>116,393</u>
Total	<u>133,493</u>	<u>128,917</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La reserva para pérdidas en préstamos del Banco incluye B/.4,737,000 (31 de diciembre 2016: B/.4,793,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

	31 de marzo de 2017		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,551,325,186	992,004,376	10,543,329,562
De 31 a 90 días	242,871,011	5,333,084	248,204,095
Más de 90 días (capital o intereses)	108,134,318	2,943,592	111,077,910
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>7,749,533</u>	<u>0</u>	<u>7,749,533</u>
Total	<u>9,910,080,048</u>	<u>1,000,281,052</u>	<u>10,910,361,100</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)	<u>6,855,733</u>	<u>0</u>	<u>6,855,733</u>
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/.38,537,140 (31 de diciembre 2016: B/.38,800,125), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>4,286,733,232</u>	<u>4,076,171,088</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	19,594,456	21,509,045
AA+ a A	77,511	98,390
BBB+ a BBB-	28,743,434	28,860,560
BB a B-	8,495,879	8,859,355
NR	<u>130,605</u>	<u>131,452</u>
Monto bruto	57,041,885	59,458,802
Reserva por deterioro	<u>90,633</u>	<u>90,421</u>
Valor en libros, neto	<u>56,951,252</u>	<u>59,368,381</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	1,092,982,948	1,049,852,944
AA+ a A	510,526,450	414,646,715
A-	73,604,214	78,782,567
BBB+ a BBB-	591,914,415	586,905,797
BB+	171,529,553	225,828,105
BB a B-	651,074,964	600,968,354
Menos de B-	63,714	68,750
NR	<u>1,868,827</u>	<u>1,860,491</u>
Valor en libros	<u>3,093,565,085</u>	<u>2,958,913,723</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	845,357,176	755,044,560
AA+ a A	37,543,910	44,350,283
A-	57,699,660	60,425,801
BBB+ a BBB-	61,591,458	68,559,189
BB+	1,730,127	1,555,863
BB a B-	64,718,865	62,761,762
Menos de B-	65,620,134	63,812,401
NR	<u>1,864,932</u>	<u>1,288,704</u>
Valor en libros	<u>1,136,126,262</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/.269,242,963 (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 31 de marzo 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.

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>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Préstamos	79.55%	78.17%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.16%	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>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	585,349,434	571,969,171
51% - 70%	888,137,402	860,189,430
71% - 90%	1,819,021,153	1,749,600,611
Más de 90%	<u>456,318,454</u>	<u>475,227,105</u>
Total	<u>3,748,826,443</u>	<u>3,656,986,317</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>31 de marzo 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>31 de marzo 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,186,914	5,186,832	2,415,318	2,287,995
Consumo	5,305,752	5,187,783	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,909,862	1,826,886
Otros sectores	417,695	394,395	0	0
	<u>10,910,361</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,325,180</u>	<u>4,114,881</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	9,550,151	9,317,246	1,286,972	1,307,941
América Latina y el Caribe	1,360,181	1,451,733	300,048	309,444
Estados Unidos de América y otros	29	31	2,738,160	2,497,496
	<u>10,910,361</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,325,180</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 libros, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

	31 de marzo 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	554.43	1.26	111.39	18.72	1.00		
Activos								
Efectivo y equivalentes	741,493	5,811,441	91,789	15,768	10,942	2,002,740	95,392	8,769,565
Inversiones y otros activos financieros	39,446,242	4,329,716	15,894,913	15,531,667	57,147,157	0	0	132,349,695
Préstamos	0	11,565,177	0	0	0	0	0	11,565,177
Otros activos	<u>31,723,455</u>	<u>2,047,257</u>	<u>19,440,646</u>	<u>27,147,802</u>	<u>1,598,552</u>	<u>187,560,903</u>	<u>5,020,051</u>	<u>274,538,666</u>
	<u>71,911,190</u>	<u>23,753,591</u>	<u>35,427,348</u>	<u>42,695,237</u>	<u>58,756,651</u>	<u>189,563,643</u>	<u>5,115,443</u>	<u>427,223,103</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,494,486	0	0	0	0	0	18,494,486
Obligaciones y colocaciones	0	2,815,884	0	0	0	179,533,214	0	182,349,098
Otros pasivos	<u>73,770,779</u>	<u>32,667</u>	<u>37,576,738</u>	<u>42,686,803</u>	<u>57,173,706</u>	<u>0</u>	<u>6,230,822</u>	<u>217,471,515</u>
	<u>73,770,779</u>	<u>21,343,037</u>	<u>37,576,738</u>	<u>42,686,803</u>	<u>57,173,706</u>	<u>179,533,214</u>	<u>6,230,822</u>	<u>418,315,099</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(1,859,589)</u>	<u>2,410,554</u>	<u>(2,149,390)</u>	<u>8,434</u>	<u>1,582,945</u>	<u>10,030,429</u>	<u>(1,115,379)</u>	<u>8,908,004</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	<u>25,627,998</u>	<u>2,351,620</u>	<u>14,853,521</u>	<u>26,022,300</u>	<u>1,269,880</u>	<u>183,595,692</u>	<u>13,289,972</u>	<u>267,010,983</u>
	<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	<u>64,440,382</u>	<u>95,405</u>	<u>29,539,571</u>	<u>76,433,965</u>	<u>51,067,755</u>	<u>0</u>	<u>18,265,845</u>	<u>239,842,923</u>
	<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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	31 de marzo 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	129,236,422	54,103,553	86,550,730	0	0	0	269,890,705
Inversiones y otros activos financieros	1,213,157,129	228,139,123	434,365,565	1,262,520,682	717,871,065	182,906,631	4,038,960,195
Préstamos	10,270,802,646	256,652,889	96,562,358	244,583,482	24,865,407	16,894,318	10,910,361,100
Total	<u>11,613,196,197</u>	<u>538,895,565</u>	<u>617,478,653</u>	<u>1,507,104,164</u>	<u>742,736,472</u>	<u>199,800,949</u>	<u>15,219,212,000</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,014,197,187	631,333,653	1,478,089,060	2,188,961,424	1,260,150	37,104	9,313,878,578
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	305,411,435	0	0	0	0	0	305,411,435
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,126,485,780	328,268,540	2,355,707	333,010,255	102,022,009	217,680,000	2,109,822,291
Total	<u>6,446,094,402</u>	<u>959,602,193</u>	<u>1,480,444,767</u>	<u>2,521,971,679</u>	<u>103,282,159</u>	<u>217,717,104</u>	<u>11,729,112,304</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,167,101,795</u>	<u>(420,706,628)</u>	<u>(862,966,114)</u>	<u>(1,014,867,515)</u>	<u>639,454,313</u>	<u>(17,916,155)</u>	<u>3,490,099,696</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	10,021,972,219	306,192,221	153,972,637	243,614,826	26,190,179	17,068,196	10,769,010,278
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	1,221,009,817	307,030,780	10,682,516	299,628,841	112,272,386	217,680,000	2,168,304,340
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.

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	
	31 de marzo		31 de marzo	
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	9,198,712	4,728,793	(7,536,485)	(2,201,658)
Promedio del período	6,597,772	5,851,849	(4,343,584)	(3,977,923)
Máximo del período	9,198,712	6,441,220	(7,536,485)	(5,116,871)
Mínimo del período	4,589,926	4,728,793	(2,979,244)	(2,201,658)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	31 de marzo		31 de marzo	
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	(20,674,823)	(11,870,686)	17,508,758	7,078,296
Promedio del período	(16,325,863)	(12,878,445)	11,382,007	9,149,748
Máximo del período	(20,674,823)	(13,864,875)	17,508,758	12,104,017
Mínimo del período	(12,038,440)	(11,870,686)	5,425,189	7,078,296

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	(87,284,104)	(84,229,682)	92,681,697	90,278,724
Promedio del período	(86,904,319)	(85,689,234)	88,558,238	85,781,225
Máximo del período	(88,331,222)	(88,331,222)	92,681,697	90,278,724
Mínimo del período	(84,229,682)	(82,423,763)	81,138,205	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.

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:

	<u>31 de marzo de 2017</u>							<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	215,907,723	0	0	0	0	0	0	215,907,723
Depósitos en bancos	309,322,649	51,753,501	88,900,730	0	0	0	0	449,976,880
Inversiones y otros activos financieros, neto	317,571,561	240,955,398	504,937,464	1,807,822,646	1,000,310,652	415,135,511	58,906,126	4,345,639,358
Préstamos, neto	1,195,953,921	840,482,448	1,255,857,060	6,659,905,406	545,362,485	243,188,511	0	10,740,749,831
Otros activos	<u>400,114,658</u>	<u>3,363,537</u>	<u>156,046,619</u>	<u>111,375</u>	<u>89,113</u>	<u>0</u>	<u>416,510,029</u>	<u>976,235,331</u>
Total	<u>2,438,870,512</u>	<u>1,136,554,884</u>	<u>2,005,741,873</u>	<u>8,467,839,427</u>	<u>1,545,762,250</u>	<u>658,324,022</u>	<u>475,416,155</u>	<u>16,728,509,123</u>
Pasivos:								
Depósitos	6,250,229,624	634,213,330	1,495,903,529	2,844,982,517	1,260,150	37,104	0	11,226,626,254
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	305,411,435	0	0	0	0	0	0	305,411,435
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	32,968,282	63,185,929	119,150,612	1,558,977,564	117,859,904	0	217,680,000	2,109,822,291
Otros pasivos	<u>797,274,888</u>	<u>0</u>	<u>120,152,712</u>	<u>13,227,383</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>266,707,305</u>	<u>1,197,362,288</u>
Total	<u>7,385,884,229</u>	<u>697,399,259</u>	<u>1,735,206,853</u>	<u>4,417,187,464</u>	<u>119,120,054</u>	<u>37,104</u>	<u>484,387,305</u>	<u>14,839,222,268</u>
Posición neta	<u>(4,947,013,717)</u>	<u>439,155,625</u>	<u>270,535,020</u>	<u>4,050,651,963</u>	<u>1,426,642,196</u>	<u>658,286,918</u>	<u>(8,971,150)</u>	<u>1,889,286,855</u>
	<u>31 de diciembre de 2016</u>							<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	
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	<u>415,917,168</u>	<u>5,358,599</u>	<u>140,073,759</u>	<u>139,881</u>	<u>78,076</u>	<u>0</u>	<u>348,427,178</u>	<u>909,994,661</u>
Total	<u>2,606,471,797</u>	<u>1,278,852,741</u>	<u>1,799,052,068</u>	<u>8,182,475,387</u>	<u>1,528,349,558</u>	<u>614,894,507</u>	<u>405,727,443</u>	<u>16,415,823,501</u>
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	<u>704,667,440</u>	<u>2,756,786</u>	<u>113,173,468</u>	<u>14,382,157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>234,367,786</u>	<u>1,069,347,637</u>
Total	<u>7,519,983,769</u>	<u>750,962,519</u>	<u>1,352,595,844</u>	<u>4,369,921,736</u>	<u>138,089,535</u>	<u>36,470</u>	<u>452,047,786</u>	<u>14,583,637,659</u>
Posición neta	<u>(4,913,511,972)</u>	<u>527,890,222</u>	<u>446,456,224</u>	<u>3,812,553,651</u>	<u>1,390,260,023</u>	<u>614,858,037</u>	<u>(46,320,343)</u>	<u>1,832,185,842</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En opinión de la administración, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.2,836,838,834 (31 de diciembre 2016: B/.2,860,962,768), 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:

	31 de marzo <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Al final del período	25.97%	26.00%
Promedio del período	25.82%	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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

El Departamento de Auditoría Interna 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:

	31 de marzo <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	16.83%	16.62%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	14.11%	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:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	178,119,421	178,381,264
Otras partidas de resultado integral	33,792,627	32,286,812
Utilidades retenidas	1,177,374,807	1,121,179,809
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>63,688,402</u>	<u>64,342,750</u>
Total	<u>1,825,598,453</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>2,043,278,453</u>	<u>1,985,185,135</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de capital	<u>2,043,278,453</u>	<u>1,985,185,135</u>
Activos ponderados por riesgo	10,758,372,482	10,684,527,402
Índices de Capital		
Total de capital	18.99%	18.58%
Total de capital primario	18.99%	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 año.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

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

El Banco determina que las inversiones en valores han sufrido 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 39.64% (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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 18.99% (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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

31 de marzo de 2017 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,542,859	195,381	62,883	9,958	26,545	4,837,626
Préstamos al consumidor	<u>5,004,923</u>	<u>113,714</u>	<u>49,745</u>	<u>26,583</u>	<u>20,989</u>	<u>5,215,954</u>
Total	<u>9,547,782</u>	<u>309,095</u>	<u>112,628</u>	<u>36,541</u>	<u>47,534</u>	<u>10,053,580</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>22,934</u>	<u>18,696</u>	<u>13,092</u>	<u>17,793</u>	<u>72,515</u>

31 de diciembre de 2016 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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:

31 de marzo de 2017 (en Miles)				
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,787,020	24,396	26,210	4,837,626
Préstamos al consumidor	<u>4,907,376</u>	<u>218,565</u>	<u>90,013</u>	<u>5,215,954</u>
Total	<u>9,694,396</u>	<u>242,961</u>	<u>116,223</u>	<u>10,053,580</u>

31 de diciembre de 2016 (en Miles)				
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
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>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.87,592,961 (31 de diciembre 2016: B/.75,619,947). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.5,424,712 (31 de diciembre 2016: B/.4,890,194).

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:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
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:

	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	8,192,537,455	8,225,095,191
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>122,888,062</u>	<u>123,376,428</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	10,645,100	279,513,326
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>532,255</u>	<u>13,975,666</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>8,325,684</u>	<u>3,476,405</u>
Provisión dinámica calculada	115,094,633	133,875,689
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica.	<u>35,653,816</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>102,406,718</u>	<u>102,813,690</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>204,813,436</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/.3,577,245 (31 de diciembre 2016: B/.3,368,073) y una provisión de B/.540,360 (31 de diciembre 2016: B/.572,031). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.205,502 y B/.334,858 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:

	31 de marzo de 2017 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	183,892	4,678	1,482	0	0	190,052
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>1,028,951</u>	<u>4,220</u>	<u>2,369</u>	<u>803</u>	<u>201</u>	<u>1,036,544</u>
Total	<u>1,212,843</u>	<u>8,898</u>	<u>3,851</u>	<u>803</u>	<u>201</u>	<u>1,226,596</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)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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).

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.

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

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

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos	211,939,593	0	0	475	0	350	3,967,055	250	215,907,723	0	215,907,723
Efectivo y efectos de caja	3,857,126	8,159,607	1,383,007	6,113,144	0	3,054,050	77,156,018	557,738	100,280,690	19,265,769	81,014,921
Depósitos en bancos:	94,000,456	2,291,027	0	20,319	5,982,553	2,201,527	6,765,895	0	111,261,577	12,190,323	99,071,254
A la vista en bancos locales	40,348,150	46,400,000	22,605,000	151,900,000	0	42,500,000	647,742	18,078,007	322,478,899	121,583,007	200,895,892
A plazo en bancos en el exterior	811,919,813	0	0	0	260,343,012	0	0	0	1,072,262,825	1,003,268,012	68,994,813
Total de depósitos en bancos	950,125,545	56,850,634	23,988,007	158,033,483	266,325,565	47,755,577	84,569,455	18,635,745	1,606,283,991	1,156,307,111	449,976,880
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,162,085,138	56,850,634	23,988,007	158,033,938	266,325,565	47,755,927	88,536,510	18,635,995	1,822,191,714	1,156,307,111	665,884,603
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	560,809,262	0	0	0	602,301,209	5,636,839	0	0	1,168,747,310	0	1,168,747,310
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,514,090,317	0	651,307	9,976,706	687,560,669	986,991	18,460,187	0	3,231,726,177	132,245,000	3,099,481,177
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	51,007,209	0	0	0	5,944,043	0	0	0	56,951,252	0	56,951,252
Préstamos	10,053,580,048	154,640,602	0	0	424,244,899	0	435,145,551	0	11,067,611,100	157,250,000	10,910,361,100
Menos:	124,691,000	2,055,394	0	0	2,390,931	0	4,355,638	0	133,492,963	0	133,492,963
Reserva para pérdidas en préstamos	34,901,898	0	0	0	1,216,408	0	0	0	36,118,306	0	36,118,306
Comisiones no devengadas	9,893,987,150	152,585,208	0	0	421,853,968	0	429,573,505	0	10,897,999,831	157,250,000	10,740,749,831
Préstamos, neto	264,849,584	2,078,031	0	0	0	0	0	0	266,927,615	246,467,996	20,459,619
Inversiones en asociadas	194,661,383	340,847	0	1,056,775	0	209,360	6,278,481	2,040,957	204,787,803	0	204,787,803
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	35,384,739	0	0	0	0	0	177,551	0	35,562,290	0	35,562,290
Obligaciones de clientes por aceptaciones	109,824,266	0	0	0	240,831,715	7,198,116	0	0	357,854,097	0	357,854,097
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	51,986,004	271,302	159,861	2,100,435	8,932,333	465,681	2,105,300	364,477	66,385,393	3,720,129	62,665,264
Intereses acumulados por cobrar	31,224,125	0	0	0	0	0	0	0	31,224,125	0	31,224,125
Impuesto sobre la renta diferido	62,826,787	0	0	0	0	0	0	0	63,688,402	0	63,688,402
Plusvalía y activos intangibles, netos	3,371,743	17,131	0	0	0	0	585,156	0	3,974,030	0	3,974,030
Activos adjudicados para la venta, neto	189,811,589	369,408	1,175,541	19,914,976	14,007,786	2,995,832	1,925,011	1,536,782	231,736,925	15,267,605	216,479,320
Otros activos	15,126,099,296	212,512,581	25,914,716	191,082,850	2,247,737,288	65,248,746	547,641,701	23,439,826	18,439,755,964	1,711,247,841	16,728,509,123
Total de activos											

A. A.

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. Y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. Y subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones Y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,354,812,916	0	0	0	0	0	64,073,231	0	2,418,886,147	19,285,769	2,399,620,378
Ahorros	3,113,145,301	0	0	0	0	0	6,810,290	0	3,119,955,591	0	3,119,955,591
A plazo:											
Particulares	4,988,985,051	0	0	0	0	0	211,974,437	0	5,200,959,488	121,583,007	5,079,376,481
Interbancarios	168,722,275	0	0	0	0	0	0	0	168,722,275	0	168,722,275
Extranjeros:											
A la vista	104,495,297	0	0	0	121,627	0	3,302,215	0	107,919,139	9,878,977	98,040,162
Ahorros	38,640,006	0	0	0	89,687,426	0	0	0	128,327,432	2,311,346	126,016,086
A plazo:											
Particulares	85,797,724	0	0	0	142,583,557	0	6,514,000	0	234,895,281	0	234,895,281
Interbancarios	280,343,012	0	0	0	742,925,000	0	0	0	1,003,268,012	1,003,268,012	0
Total de depósitos	11,114,941,582	0	0	0	975,317,610	0	292,674,173	0	12,382,933,365	1,156,307,111	11,226,626,254
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,958,653	0	0	0	245,452,782	0	0	0	305,411,435	0	305,411,435
Obligaciones y colocaciones	1,862,236,908	125,000,000	0	0	0	0	194,400,383	0	2,181,637,291	289,495,000	1,892,142,291
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	35,384,739	0	0	0	0	0	177,551	0	35,562,290	0	35,562,290
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	185,580,119	0	0	0	292,248,103	6,860,365	0	0	484,688,587	0	484,688,587
Intereses acumulados por pagar	87,274,236	806,424	0	0	1,348,704	0	4,216,718	0	93,646,082	3,720,129	89,925,953
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	13,432,623	2,489,382	0	0	0	15,922,005	0	15,922,005
Impuesto sobre la renta diferido	3,186,413	0	0	0	0	0	365,027	0	3,551,440	0	3,551,440
Otros pasivos	419,764,724	3,691,271	534,104	41,419,436	106,090,899	3,233,320	6,827,200	1,262,246	582,823,200	15,111,187	567,712,013
Total de pasivos	13,982,820,961	132,684,108	534,104	54,852,059	1,622,947,480	10,033,685	498,661,052	1,262,246	16,303,855,695	1,464,633,427	14,839,222,268
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	134,212,334	0	0	26,059,893	0	0	976,221	0	161,248,448	(16,870,973)	178,119,421
Reserva de capital	25,701,700	0	392,664	8,657	7,249,832	427,474	12,300	0	33,792,627	0	33,792,627
Utilidades no distribuidas	483,364,301	75,773,453	23,547,948	104,162,221	440,451,106	53,227,587	5,992,128	17,177,580	1,203,686,324	26,321,517	1,177,374,807
Total de patrimonio	1,143,278,335	79,828,453	25,440,612	136,230,771	624,809,808	55,155,051	48,980,849	22,177,580	2,135,901,269	246,614,414	1,889,286,855
Total de pasivos y patrimonio	15,126,099,296	212,512,561	25,974,716	191,082,830	2,247,757,288	65,248,746	547,641,701	23,439,826	18,439,756,964	1,711,247,841	16,728,509,123

A.A.

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	153,711,580	2,916,243	0	0	5,652,483	0	7,652,777	0	169,933,083	1,618,762	168,314,321
Depósitos en bancos	1,806,129	564,472	164,547	1,046,385	2,404,309	898,336	33,743	168,658	7,086,579	5,698,866	1,387,713
Inversiones y otros activos financieros	24,813,817	0	0	38,802	8,713,424	28,258	111,054	0	33,705,355	1,914,363	31,790,992
Comisiones de préstamos	9,876,421	369,116	0	0	0	0	304,726	0	10,550,263	0	10,550,263
Total de ingresos por intereses y comisiones	190,207,947	3,849,831	164,547	1,085,187	16,770,216	926,594	8,102,300	168,658	221,275,280	9,231,991	212,043,289
Gastos por intereses:											
Depósitos	50,080,805	0	0	0	2,201,173	303,149	2,514,828	0	55,098,955	5,698,866	49,401,089
Obligaciones y colocaciones	17,440,907	1,765,625	0	0	374,370	1,021	2,160,918	0	21,742,841	3,533,125	18,209,716
Total de gastos por intereses	67,521,712	1,765,625	0	0	2,575,543	304,170	4,675,746	0	78,542,796	9,231,991	67,610,805
Ingreso neto por intereses y comisiones	122,686,235	2,084,206	164,547	1,085,187	14,194,673	622,424	3,426,554	168,658	144,432,484	0	144,432,484
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	10,524,483	(13)	0	0	300,000	0	557,926	0	11,382,396	0	11,382,396
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	212	0	0	0	212	0	212
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta	37,171	(5,620)	0	0	0	0	(857,913)	0	(326,362)	0	(326,362)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	112,124,581	2,089,859	164,547	1,085,187	13,894,461	622,424	3,226,541	168,658	133,376,238	0	133,376,238
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	39,781,441	609,713	687,821	643,739	0	2,225,050	515,915	2,765,654	47,239,333	(15,360)	47,254,693
Primas de seguros, neta	0	0	0	3,539,880	951,690	0	0	0	4,491,570	(1,722,915)	6,214,485
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	405,538	0	0	0	2,774,914	929,417	(481,100)	0	3,626,769	0	3,628,769
Otros ingresos, neto	5,225,573	(5,285)	8,354	17,204	119,970	1,089,023	18,631	114,085	6,597,555	1,846,388	4,751,167
Gastos por comisiones y otros gastos	(17,632,930)	(44,147)	(2,742)	(4,391)	(772,012)	(304,243)	(166,755)	(2,759)	(19,129,879)	0	(19,129,879)
Total de otros ingresos, neto	27,579,722	560,281	703,433	4,196,432	3,074,562	3,949,247	(113,309)	2,876,980	42,827,348	108,113	42,719,235
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	35,344,674	85,938	0	444,821	0	1,609,859	1,982,525	931,297	40,398,114	58,036	40,341,078
Depreciación y amortización	4,130,771	57,354	0	56,157	0	16,817	271,652	54,661	4,587,412	0	4,587,412
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	5,758,372	13,024	0	5,767	0	2,946	211,698	44,646	6,086,453	75	6,086,378
Otros gastos	15,130,230	198,974	37,330	186,934	78,638	318,041	701,595	230,651	16,884,593	50,002	16,834,591
Total de gastos generales y administrativos	60,364,047	355,290	37,330	695,679	78,638	1,947,663	3,167,470	1,261,255	67,907,572	108,113	67,799,459
Utilidad neta operacional	79,340,256	2,294,830	830,650	4,585,940	16,890,185	2,624,008	(54,238)	1,784,383	108,296,014	0	108,296,014
Participación patrimonial en asociadas	1,898,887	18,051	0	0	0	0	0	0	1,916,938	0	1,916,938
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	81,239,143	2,312,881	830,650	4,585,940	16,890,185	2,624,008	(54,238)	1,784,383	110,212,952	0	110,212,952
Impuesto sobre la renta, neto	10,669,116	230,632	179,021	848,857	0	262,401	96,018	(622,384)	12,708,409	0	12,708,409
Utilidad neta	70,570,027	2,082,249	651,629	3,737,083	16,890,185	2,361,607	(150,256)	1,362,019	97,504,543	0	97,504,543
Utilidades no distribuidas al inicio del período	452,913,820	73,773,940	22,983,586	101,198,641	423,560,921	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	3,099	0	0	(403,299)	0	0	0	0	(400,200)	0	(400,200)
Dividendos pagados - acciones comunes	(41,310,057)	0	0	0	0	0	0	0	(41,310,057)	0	(41,310,057)
Impuesto complementario	1,187,412	(62,736)	(87,287)	(370,204)	0	(66,018)	0	(180,475)	400,712	0	400,712
Utilidades no distribuidas al final del período	483,364,301	75,773,453	23,547,948	104,162,221	440,451,106	53,227,587	5,992,128	17,177,580	1,203,696,324	26,321,517	1,177,374,807

[Handwritten signature]

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	70,570,027	2,082,249	651,629	3,737,083	16,890,185	2,361,607	(150,266)	1,362,019	97,504,543	0	97,504,543
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:	(2,945,429)	0	(2,607)	13,062	2,850,779	959	41,536	0	(41,700)	0	(41,700)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	765,240	0	0	0	(232,800)	0	0	0	532,440	0	532,440
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	15,075	0	0	0	0	0	0	0	15,075	0	15,075
Valuación de instrumentos de cobertura	(2,165,114)	0	(2,607)	13,062	2,617,979	959	41,536	0	505,875	0	505,875
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	68,404,913	2,082,249	649,022	3,750,145	19,508,184	2,362,566	(108,720)	1,362,019	98,010,388	0	98,010,388
Total de utilidades integrales											

Q. A. A.

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016	Pasivos y Patrimonio	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Efectivo y efectos de caja	215,907,723	255,676,459	204,675,038	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	81,014,921	87,314,190	68,711,031	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	99,071,254	142,416,258	140,972,567	A la vista	2,999,620,378	2,550,027,002	2,323,104,024
A plazo en bancos locales	200,895,892	200,405,275	198,295,368	Ahorros	3,119,955,591	3,142,495,967	2,973,440,382
A plazo en bancos en el exterior	69,994,813	81,963,479	112,079,478	A plazo:	5,079,376,481	4,878,846,812	4,583,657,359
Total de depósitos en bancos	449,976,890	512,099,202	520,058,444	Particulares	168,722,275	97,362,194	125,510,627
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	665,884,603	767,775,661	724,733,482	Interbancarios	98,040,162	89,563,184	82,143,750
				A la vista	128,016,086	137,532,031	135,342,085
				Ahorros	234,895,281	176,838,514	200,217,253
				A plazo:	0	0	9,501,293
				Particulares	11,228,628,254	11,072,885,704	10,432,916,773
				Interbancarios	0	0	0
				Total de depósitos	11,228,628,254	11,072,885,704	10,432,916,773
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,168,747,310	1,090,670,220	960,195,925	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	305,411,435	273,299,978	204,015,842
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	3,099,481,177	2,964,842,191	2,900,531,330	Obligaciones y colocaciones	1,892,142,291	1,950,624,340	1,740,917,782
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	56,951,252	59,366,381	67,237,816	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Préstamos	10,910,361,100	10,769,010,278	9,940,390,004	Aceptaciones pendientes	35,562,290	45,567,270	28,047,759
Menos:				Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	484,688,587	490,615,466	358,886,454
Reserva para pérdidas en préstamos	133,492,963	128,917,367	113,972,466	Intereses acumulados por pagar	89,925,953	89,718,134	79,429,262
Comisiones no devengadas	36,118,306	35,511,085	32,821,194	Reservas de operaciones de seguros	15,922,005	14,956,842	14,154,686
Préstamos, neto	10,740,749,831	10,604,581,826	9,793,586,344	Impuesto sobre la renta diferido	3,551,440	3,594,249	3,419,456
Inversiones en asociadas	20,459,619	18,590,561	19,060,020	Otros pasivos	567,712,013	424,895,676	415,786,108
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	204,787,803	195,541,895	165,104,262	Total de pasivos	14,839,222,268	14,563,637,659	13,495,234,122
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	35,562,290	45,567,270	28,047,759	Patrimonio:			
Intereses acumulados por cobrar	357,854,097	365,660,394	219,060,141	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Impuesto sobre la renta diferido	62,665,264	58,571,608	57,776,043	Reserva legal	178,119,421	177,719,221	157,543,598
Plusvalía y activos intangibles, netos	31,224,125	30,280,858	25,421,779	Reservas de capital	33,792,697	33,286,812	17,666,642
Activos adjudicados para la venta, neto	63,688,402	64,342,750	66,305,790	Utilidades no distribuidas	1,177,374,807	1,121,179,609	1,032,357,007
Otros activos	3,974,030	3,872,569	2,559,893	Total de patrimonio	1,889,286,865	1,832,185,842	1,707,567,247
	216,479,320	146,157,317	173,188,785	Compromisos y contingencias			
Total de activos	16,512,029,803	16,269,666,184	15,202,821,369	Total de pasivos y patrimonio	16,728,509,123	16,415,823,501	15,202,821,369

A.A.A.