

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE SEPTIEMBRE 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 4

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la cual le permite llevar a cabo diversos negocios bancarios en Panamá y en el extranjero. Banco General, S.A. y subsidiarias se denominarán "el Banco".

I. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Finalizados los primeros nueve meses del año, al 30 de septiembre de 2017, la cartera de préstamos del Banco aumentó 8.4%, de US\$10,518.1 millones en septiembre de 2016, a US\$11,405.6 millones. El crecimiento fue impulsado por incrementos en las carteras de hipotecas residenciales y de préstamos de consumo y corporativos. Durante el período, la cartera de hipotecas residenciales se incrementó 11.5%, a US\$3,967.7 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 10.8%, a US\$1,635.5 millones; y la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 6.2%, a US\$5,226.9 millones. Durante los últimos doce meses, la cartera de préstamos corporativos locales aumentó 5.4%, o US\$216.6 millones, a US\$4,194.6 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales creció 9.6%, o US\$90.8 millones, a US\$1,032.3 millones. Al 30 de septiembre de 2017, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) los activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) la cartera de bonos de renta fija corporativos locales y regionales creció 4.3%, de US\$4,126.6 millones en septiembre de 2016, a US\$4,303.5 millones.

Total de Pasivos

Durante los últimos 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2017, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$408.0 millones, o 3.8%, a US\$11,157.1 millones. Al 30 de septiembre de 2017, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en US\$433.7 millones, a US\$5,462.5 millones, que representan el 49.0% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15.9 meses y un 67.6% de estos con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$165.7 millones, a US\$3,373.1 millones, representando el 30.2% de los depósitos de clientes, en tanto que los depósitos a la vista decrecieron en US\$191.5 millones, quedando en US\$2,321.4 millones al 30 de septiembre de 2017.

De conformidad con las políticas financieras del Banco, hemos logrado desarrollar y tener acceso a múltiples alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo. Al 30 de septiembre de 2017, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco aumentaron en US\$374.8 millones, o un 16.2%, a US\$2,688.3 millones, comparado con el mismo periodo de 2016. En el tercer trimestre de 2017, el Banco completó la emisión de Bonos S 144/Reg. de US\$550 millones con un plazo de 10 años

A. Liquidez y Financiamiento

El Comité de Activos y Pasivos del Banco ("ALCO") tiene la responsabilidad de desarrollar y proponer políticas en relación con la gestión de los activos y pasivos del Banco para permitirnos mantener las exposiciones a tasa de interés, mercado, vencimiento y liquidez, y moneda extranjera, dentro de los límites fijados por el Banco, a la vez que maximizamos el rendimiento del patrimonio del accionista.

La política de gestión de activos y pasivos del Banco tiene la finalidad de asegurar la suficiente liquidez para poder honrar los retiros de depósitos, efectuar el pago de otros pasivos a su vencimiento, otorgar nuevos préstamos y otros tipos de crédito a los clientes del Banco y satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco.

Representante Legal



El departamento de Tesorería del Banco tiene la responsabilidad de gestionar las posiciones de liquidez y financiamiento, así como la de implementar la estrategia de inversión del Banco. Como parte de la estrategia financiera conservadora de alta calidad que mantiene el Banco, la actual política del Banco requiere altos niveles absolutos de liquidez.

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos; (ii) una base diversificada y estable de depósitos, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 16.7% de los pasivos totales al 30 de septiembre de 2017); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 2.1% del total de los pasivos al 30 de septiembre de 2017), todo lo cual nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable en el balance del Banco.

La razón primaria de liquidez del Banco, medida en términos de activos líquidos (compuestos por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija de grado de inversión) a total de depósitos y financiamientos y obligaciones era del 25.9% al 30 de septiembre de 2017, equivalente a US\$3.6 mil millones en liquidez primaria. Esta representa un incremento del 5.8%, comparada con la de US\$3.4 mil millones en 2016, con una razón de liquidez del 26.1%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 53.8% son inversiones con calificación AAA. Al 30 de septiembre de 2017, estos activos líquidos representaban el 31.5% del total de los depósitos y obligaciones, el 25.9% del total de los depósitos y obligaciones (en comparación con el 26.1% en igual periodo de 2016) y el 20.7% del total de los activos.

Además de estar sujetos a la política de gestión de activos y pasivos del propio Banco, debemos cumplir con los requisitos de liquidez impuestos por la SBP, que consiste en tener una relación mínima de activos líquidos equivalente al 30% de depósitos recibidos definidos y de liquidez (el total de los depósitos recibidos con vencimiento que no exceda los 186 días, menos los depósitos de subsidiarias y los depósitos a la vista). Al 30 de septiembre de 2017, cumplíamos con los requisitos de liquidez establecidos por ley, manteniendo un nivel de 37.87% de activos líquidos a depósitos.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes, productos y prestatarios. Al 30 de septiembre de 2017, el total de préstamos alcanzaba los US\$11.4 mil millones, del cual el 45.9% está compuesto por préstamos corporativos (un 36.8% de préstamos corporativos locales y un 9.1% de préstamos corporativos en el extranjero), el 49.1% por préstamos minoristas o de consumo (un 34.8% de préstamos residenciales y un 14.3% de préstamos de consumo), y el 5.0% por otros préstamos (compuestos por préstamos prendarios, sobregiros, arrendamientos financieros y facturas descontadas).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, enfatizamos el otorgamiento de préstamos garantizados con colaterales, particularmente residencias unifamiliares, propiedades y depósitos en Banco, además de aplicar políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 30 de septiembre de 2017, el 75.9% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades o depósitos en el Banco; el 72.8% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 3.1% estaba respaldado con colateral de depósitos en el Banco (préstamos prendarios y sobregiros). La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles históricamente bajos de castigos, promediando anualmente un 0.35% del total de préstamos durante el quinquenio que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2017, el 87.7% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 12.3% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados en Costa Rica, México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú. Al 30 de septiembre de 2017, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos, que es moneda de curso legal en Panamá. En el Banco segmentamos la cartera conforme al tipo de préstamo, actividad económica y grupo de ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten gestionar una concentración dentro de ciertos

Representante Legal 

sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos minoristas.

La siguiente tabla resume la cartera de préstamos del Banco, por tipo, al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, y al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2017	2016	% Cambio	2016	2015	2014
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	350,978	305,662	14.8%	300,783	272,110	279,377
Financiamientos interinos	840,311	789,722	6.4%	780,855	615,271	449,527
Líneas de crédito	1,242,421	1,266,496	-1.9%	1,233,583	1,281,098	1,182,481
Préstamos hipotecarios residenciales	3,713,591	3,312,134	12.1%	3,405,347	3,043,017	2,600,280
Préstamos hipotecarios comerciales	1,760,842	1,616,049	9.0%	1,644,394	1,502,432	1,391,333
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,618,778	1,460,801	10.8%	1,513,916	1,342,808	1,217,675
Prendarios y sobregiros	353,620	328,178	7.8%	313,490	298,504	291,824
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	122,521	124,545	-1.6%	124,878	111,720	108,600
Total de préstamos locales	10,003,062	9,203,587	8.7%	9,317,246	8,466,960	7,521,096
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	457,497	426,615	7.2%	518,113	441,503	442,027
Financiamientos interinos	-	50,000	-100.0%	-	47,841	15,362
Líneas de crédito	307,602	237,537	29.5%	307,604	266,066	282,324
Préstamos hipotecarios residenciales	254,142	247,925	2.5%	251,639	229,542	203,282
Préstamos hipotecarios comerciales	267,249	227,410	17.5%	276,622	184,660	194,495
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,747	15,064	11.2%	15,367	11,803	8,399
Prendarios y sobregiros	99,335	109,973	-9.7%	82,419	103,850	88,446
Total de préstamos extranjeros	1,402,572	1,314,523	6.7%	1,451,764	1,285,264	1,234,334
Total préstamos	11,405,634	10,518,109	8.4%	10,769,010	9,752,225	8,755,430
Reserva para pérdidas en préstamos	140,936	121,583	15.9%	128,917	112,275	106,035
Comisiones no devengadas	38,089	34,995	8.8%	35,511	32,091	29,616
Total préstamos, neto	11,226,609	10,361,531	8.3%	10,604,582	9,607,858	8,619,779

Al 30 de septiembre de 2017, la cartera de préstamos del Banco ha mantenido consistentemente bajos niveles de préstamos en estado de no-acumulación de intereses y morosos y vencidos; 0.88% y 1.08%, respectivamente, de la cartera total. Al 30 de septiembre de 2017, el Banco reportó reservas para pérdidas sobre préstamos que cubre préstamos en mora fue un 114.58% (comparado con 113.01% en 2016) y la cobertura (anualizado) sobre los préstamos en estado de no-acumulación de intereses fue del 140.74% (comparado con el 147.16% en 2016), con castigos por US\$36.8 millones, o el 0.43% del total de préstamos (anualizado) en los primeros nueve meses de 2017 (comparados con 0.48% in 2016).

El monto de los castigos del Banco ha sido históricamente bajo, con un promedio de 0.43% durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017, lo cual atribuimos a los siguientes factores: (i) la aplicación de políticas de otorgamiento rígidas y consistentes a lo largo del tiempo; (ii) la preferencia del Banco por otorgar préstamos de alta calidad garantizados con colateral de propiedades residenciales y comerciales, cuya calidad y valor se evalúan minuciosamente; y (iii) el seguimiento diligente del desempeño de los préstamos permitiendo la adopción de medidas oportunas para reducir las pérdidas.

Representante Legal 

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

La SBP requiere clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) si el desempeño de los pagos, medido en base a los pagos de capital e interés adeudadas, ha alcanzado el límite definido más abajo; o (ii) si la situación financiera del deudor, individual o corporativo, ha sufrido efectos materiales adversos (deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral y u otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor o bancarrota personal o corporativa) que ponga en riesgo nuestra capacidad de cobrar el préstamo.

Todos los préstamos morosos (véase la siguiente definición bajo "préstamos morosos y vencidos") caen dentro de la categoría de préstamos en no acumulación de intereses, excepto por los préstamos hipotecarios residenciales, los cuales dejan de acumular intereses después de 120 días de atraso en pagos a capital e intereses.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, y al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2017	2016	2016	2015	2014
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	9,251	6,287	5,608	2,135	569
Financiamientos interinos	5,209	6,290	6,170	6,540	6,245
Lineas de crédito	8,527	4,395	4,389	7,189	15,984
Préstamos hipotecarios residenciales	39,484	32,449	33,628	30,078	24,117
Préstamos hipotecarios comerciales	10,456	8,935	9,427	6,404	2,843
Personales, autos y tarjetas de crédito	25,293	21,800	19,147	16,434	12,636
Prendarios y sobregiros	992	1,847	641	1,277	415
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	926	617	935	231	258
Total préstamos en no acumulación	100,137	82,619	79,947	70,289	63,067
Total de Préstamos	11,405,634	10,518,109	10,769,010	9,752,225	8,755,430
Reserva para pérdidas en préstamos	140,936	121,583	128,917	112,275	106,035
Préstamos en no acumulación / préstamos totales	0.88%	0.79%	0.74%	0.72%	0.72%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	140.74%	147.16%	161.25%	159.73%	168.13%

Préstamos Morosos y Vencidos

El banco clasifica su cartera de préstamos morosos y vencidos según: (i) el estado de los pagos de capital e intereses (corriente, moroso entre 31-90 días, y moroso por más de 90 días), y (ii) el estado del pago de capital de un préstamo al vencimiento como al día o, si no se paga el capital después de 30 días del vencimiento final del préstamo, como moroso. El total de préstamos morosos incluye todo el capital moroso de todos los préstamos con pagos capital o intereses morosos por 91 días o más y/o con un vencimiento de capital moroso por 31 días o más al vencimiento del préstamo.

Representante Legal 

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos morosos y vencidos, según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, y al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2017	2016	2016	2015	2014
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos morosos y vencidos					
Préstamos comerciales	9,289	6,287	5,608	1,612	634
Financiamientos interinos	5,209	6,290	6,170	6,540	6,245
Líneas de crédito	8,527	4,440	4,489	7,124	15,915
Préstamos hipotecarios residenciales	61,882	58,022	56,322	43,667	34,246
Préstamos hipotecarios comerciales	10,456	8,874	9,347	5,834	2,843
Personales, autos y tarjetas de crédito	25,145	21,410	19,110	16,289	12,554
Prendarios y sobregiros	1,571	2,219	1,074	1,980	975
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	926	48	444	19	168
Total préstamos morosos y vencidos	123,005	107,590	102,564	83,064	73,580
Total de Préstamos	11,405,634	10,518,109	10,769,010	9,752,225	8,755,430
Reserva para pérdidas en préstamos	140,936	121,583	128,917	112,275	106,035
Préstamos morosos y vencidos / total préstamos	1.08%	1.02%	0.95%	0.85%	0.84%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos morosos y vencidos	114.58%	113.01%	125.70%	135.17%	144.11%

Análisis de Pérdidas Ocasionadas por Préstamos

La reserva para pérdidas en préstamos se evalúa en base a las disposiciones sobre reservas de la NIC 39 y los requisitos establecidos por la SBP. Según las directrices de la NIC 39 y de la SBP, existen dos tipos de reserva: (a) Reserva Específicas, y (b) Reserva Colectivas (por ejemplo, las que se anticipa que se incurrirán en base al desempeño histórico de la cartera "Normal"). Adicionalmente, hemos incorporado una (c) Reserva por Riesgo de País a nuestro modelo.

Las provisiones para pérdidas en préstamos se contabilizan como cargos a los ingresos y se incorporan a la reserva para pérdidas en préstamos para mantener las reservas al nivel requerido. Todo castigo futuro de cualquier préstamo se carga a esta reserva.

Los niveles de reserva que el Banco ha mantenido históricamente brindan una adecuada cobertura de los préstamos en estado de no acumulación de intereses y alcanzó el 140.74% al 30 de septiembre de 2017. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 30 de septiembre de 2017, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.24% del total de los préstamos.

Representante Legal



La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva del Banco para pérdidas en préstamos durante los nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

	Nueve meses terminados September 30		Al 31 de Diciembre		
	2017	2016	2016	2015	2014
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del período	128,917	112,275	112,275	106,035	100,015
Provisión cargada a gastos, neto	32,567	33,522	45,532	29,237	28,761
Castigos:					
Préstamos comerciales	189	832	832	90	434
Financiamientos Interinos	-	-	-	-	-
Lineas de crédito	407	1,861	1,909	520	614
Préstamos hipotecarios residenciales	504	228	354	251	188
Préstamos hipotecarios comerciales	-	1,842	1,842	120	13
Personales, autos y tarjetas de crédito	35,360	32,508	41,815	34,888	31,956
Prendarios y sobregiros	309	206	336	90	86
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	20	-	-	140	134
Total castigos	36,789	37,477	47,088	36,098	33,427
Recuperación de préstamos castigados	16,240	13,263	18,198	13,102	10,684
Saldo al final del período	140,936	121,583	128,917	112,275	106,035
Préstamos totales	11,405,634	10,518,109	10,769,010	9,752,225	8,755,430
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	1.24%	1.16%	1.20%	1.15%	1.21%
Castigos netos / Préstamos ⁽¹⁾	0.24%	0.31%	0.27%	0.24%	0.26%
Castigos / Total Préstamos ⁽¹⁾	0.43%	0.48%	0.44%	0.37%	0.38%

(1) Los porcentajes para septiembre de 2017 y 2016 están anualizados.

B. Recursos de Capital

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión de Fitch (BBB+) y de Standard & Poor's (BBB) desde 1997, cuando exitosamente emitimos Eurobonos por US\$115 millones, distribuidos tanto en los Estados Unidos como en Europa.

Al 30 de septiembre de 2017, teníamos un fondo de capital total de US\$2,208.4 millones, o el 241.4% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 19.31%, compuesto enteramente de capital primario. Nuestra razón de capital a total de activos era del 11.91%; pago de dividendos que ha promediado 56.22% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años finalizados en 31 de diciembre de 2016. En base al total de los activos ponderados por riesgo de US\$11,438.2 millones al 30 de septiembre de 2017, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8.0%, o US\$915.1 millones.

Adicionalmente, el Acuerdo 4-2013, que entró en vigor en el año fiscal 2014, requiere que los bancos establezcan una reserva dinámica, definida como una reserva general para cubrir futuras pérdidas inesperadas en la cartera de préstamos clasificada como normal (la "Reserva Dinámica") y establece también que la Reserva Dinámica no puede ser menor de 1.25%, ni mayor de 2.50%, de la cartera de préstamos ponderada por riesgo que se clasifica como normal.

La Reserva Dinámica se presenta como parte de la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de la Reserva Dinámica se considera parte del capital regulatorio si el capital regulatorio

Representante Legal 

del Banco sobrepasa el mínimo del 8.0% de los activos ponderados por riesgo. Al 30 de septiembre de 2017, el saldo de la Reserva Dinámica era de US\$150.8 millones, comparado con US\$150.8 millones al 31 de Diciembre de 2016.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y gestión de fondos de pensiones también están sujetas a los requisitos mínimos de capital estipulados en la ley panameña. Al 30 de septiembre de 2017, todas las subsidiarias cumplen con todos los requisitos mínimos de capital aplicables conforme a las regulaciones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital del Banco al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2017	2016	2016	2015	2014
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Capital Primario Ordinario (Pilar I)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	179,622	178,479	178,381	158,232	110,752
Otras partidas de resultado integral	48,185	51,278	32,287		
Utilidades retenidas	1,325,774	1,123,708	1,121,180	988,542	908,718
Menos: Ajustes regulatorios	62,795	64,997	64,343	66,960	69,578
Total capital primario ordinario (Pilar I)	1,990,786	1,788,468	1,767,505	1,579,813	1,449,892
Capital primario adicional (Pilar I)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680		
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	-	-
Total capital primario	2,208,466	2,006,148	1,985,185	1,579,813	1,449,892
Capital secundario (Pilar II)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos				217,680	217,680
Total capital secundario	-	-	-	217,680	217,680
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	2,208,466	2,006,148	1,985,185	1,797,493	1,667,572
Activos ponderados por riesgo	11,438,217	10,442,339	10,684,527	10,444,406	9,443,022
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	19.31%	19.21%	18.58%	15.13%	15.35%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	19.31%	19.21%	18.58%	17.21%	17.66%

Representante Legal 

C. Resultados de las Operaciones para el trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	151,210	140,985	7.3%	443,444	410,349	8.1%
Total de Provisiones, netas ⁽¹⁾	(11,193)	(11,704)	-4.4%	(32,776)	(33,905)	-3.3%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	50,661	46,232	9.6%	146,458	131,624	11.3%
Primas de seguros, neta	6,783	5,686	19.3%	19,694	16,353	20.4%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	10,906	2,998	263.8%	21,735	6,969	211.9%
Otros ingresos, neto	23,451	4,592	410.7%	33,148	12,479	165.6%
Gastos por comisiones y otros gastos	(19,328)	(18,195)	6.2%	(57,469)	(53,311)	7.8%
Total otros ingresos, neto	72,474	41,312	75.4%	163,566	114,114	43.3%
Gastos generales y administrativos:						
Participación patrimonial en asociadas	2,274	2,207	3.0%	6,279	6,082	3.2%
Utilidad neta antes de ISR	141,976	108,045	31.4%	371,050	306,814	20.9%
Impuesto sobre la renta, neto	14,618	12,317	18.7%	41,674	34,639	20.3%
Utilidad neta	127,358	95,727	33.0%	329,375	272,176	21.0%

(1) El total de provisiones, netas, incluyen: La provisión para pérdidas en préstamos, netas; la provisión para el valuación de las inversiones; y la provisión para los activos adjudicados, para la venta, netas.

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 fue de US\$127.36 millones, lo cual representa un incremento de US\$31.63 millones, o 33.04% sobre la utilidad neta de US\$95.73 millones en el mismo período para 2016. El ROAE para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 fue del 25.13%, comparado con 20.96% del mismo período en el 2016. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 fue de 2.98%, comparado con 2.41% para el mismo período en 2016. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

Ingreso neto por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta los elementos del ingreso neto del Banco por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y el margen de intereses para los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, respectivamente.

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Ingreso por intereses y comisiones	227,397	205,852	10.5%	657,952	596,872	10.2%
Total gastos por intereses	76,187	64,867	17.5%	214,508	186,524	15.0%
Ingreso neto por intereses y comisiones	151,210	140,985	7.3%	443,444	410,349	8.1%
Activos productivos promedios	15,660,750	14,634,915	7.0%	15,428,738	14,250,880	8.3%
Pasivos productivos promedio	11,467,296	10,533,055	8.9%	11,236,764	10,293,269	9.2%
Margen Neto de Intereses ⁽¹⁾	3.86%	3.85%		3.83%	3.84%	
Rendimiento de activos productivos promedios ⁽²⁾	5.81%	5.63%		5.69%	5.58%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	2.66%	2.46%		2.55%	2.42%	

(1) El ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las provisiones netas) como un porcentaje del promedio de los activos totales que devengan intereses anualizado.

(2) El ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos totales que devengan intereses, anualizado.

(3) Los gastos por intereses totales divididos por el promedio de los pasivos con costo financiero totales, anualizado.

El 7.3% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 comparado con el mismo período en 2016 es principalmente resultado de (i) un aumento del 7.0% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses, lo cual se debe principalmente, al incremento del 8.2% en el saldo promedio de la cartera de préstamos, y (ii) a un aumento del margen de interés neto, del 3.85% en 2016, al 3.86% en 2017.

El margen neto de interés aumentó ligeramente en el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, comparado con el mismo período en 2016, primordialmente por un incremento en la tasa de interés promedio generada por los activos que devengan intereses, que subió de 5.63% en el 2016 a 5.81% en el 2017, producto del incremento en la tasa de la cartera de préstamos, la cual incrementó 17 puntos básicos, de 6.79% en el 2016, a 6.96% en el 2017. El incremento fue contrarrestado por el aumento de 20 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por los pasivos con costo financiero, que aumentó de 2.46% a 2.66%, causado principalmente por un incremento de 55 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiaciones a mediano y largo plazo, la cual se incrementó, de 3.03% en el 2016 a 3.58% en el 2017.

Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingreso por intereses y comisiones para los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Total de ingresos por intereses y comisiones	227,397	205,852	10.5%	657,952	596,872	10.2%
Activos productivos promedios:						
Depósitos en bancos	249,411	285,668	-12.7%	261,610	289,319	-9.6%
Préstamos, netos	11,043,458	10,220,414	8.1%	10,861,817	9,954,757	9.1%
Inversiones y otros activos financieros	4,367,881	4,128,833	5.8%	4,305,310	4,006,804	7.4%
Total	15,660,750	14,634,915	7.0%	15,428,738	14,250,880	8.3%
Rendimiento activos productivos promedio:						
Depositos en bancos ⁽¹⁾	2.56%	1.80%		2.27%	1.69%	
Préstamos ⁽¹⁾	6.96%	6.79%		6.81%	6.71%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.09%	3.01%		3.05%	3.08%	
Total ⁽¹⁾	5.81%	5.63%		5.69%	5.58%	

(1) Los porcentajes para septiembre de 2017 y 2016 están anualizados.

Representante Legal 

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 72.8% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, y la cual genera el 84.5% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período. El incremento del 10.5% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, comparado con el mismo período en el 2016, fue impulsado primordialmente por (i) el aumento del 7.0% en los saldos promedios de los activos que devengan intereses, comparado con el mismo período en el 2016, y (ii) un incremento en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual aumentó de 5.63% en el 2016 a 5.81% en el 2017.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva de el aumento del 8.1% en los préstamos promedio, el cual resulta principalmente, a su vez, (i) del aumento del 11.1% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 20.6%) y préstamos personales 7.8%, y (ii) al crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (con un crecimiento de 11.0%), así como en la cartera de préstamos corporativos (con un crecimiento de 5.5%). El aumento en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por mayores tasas en la cartera de préstamos, la cual subió de 6.76% en el 2016 a 6.96% en 2017.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Total de gasto por intereses	76,187	64,867	17.5%	214,508	186,524	15.0%
Pasivos con costo promedio						
Depósitos de ahorros	3,344,333	3,208,317	4.2%	3,308,283	3,156,148	4.8%
Plazo Fijo - Particulares	5,384,797	4,969,708	8.4%	5,298,192	4,843,576	9.4%
Plazo Fijo - Interbancarios	157,647	154,723	1.9%	161,801	147,029	10.0%
Obligaciones y colocaciones	2,580,520	2,200,307	17.3%	2,468,488	2,146,516	15.0%
Total	11,467,296	10,533,055	8.9%	11,236,764	10,293,269	9.2%
Rendimiento de activos productivos promedios:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.71%	0.69%		0.71%	0.70%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.48%	3.42%		3.41%	3.40%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	0.82%	0.46%		0.78%	0.45%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	3.58%	3.03%		3.27%	2.87%	
Total ⁽¹⁾	2.66%	2.46%		2.55%	2.42%	

(1) Los porcentajes para septiembre de 2017 y 2016 están anualizados.

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 69.2% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, en comparación con el 74.0% para el mismo período en el 2016.

El crecimiento del 17.5% en el total de gastos por intereses para el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, comparado con el período correspondiente del año anterior, se debe sobre todo, a (i) un aumento del 8.9% en el saldo promedio de los pasivos con gasto financiero, en comparación con el mismo período del 2016, y a (ii) un incremento de 20 puntos básicos, equivalente al 7.9%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con gasto financiero, que crece de 2.46% en el 2016 a 2.66% en el

Representante Legal 

2017. El incremento del saldo promedio de pasivos con gasto financiero es generada sobre todo por (i) un aumento del 17.3% en el promedio de los financiamientos y colocaciones a mediano y largo plazo; (ii) un incremento del 8.4% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, que representa la principal fuente de financiación del Banco; y (iii) un aumento del 4.2% en el promedio en los depósitos de ahorro. El incremento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da principalmente por el aumento en el costo de los financiamientos y colocaciones, el cual aumentas de 3.03% al 30 de septiembre de 2016 a 3.58% para el mismo período en el 2017.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero, y en (ii) el promedio de las tasas nominales de interés pagadas durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

	Aumento
	III trimestre 2016/2017
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de pasivos productivos promedio	5,753
Debido a cambios en el rendimiento de activos productivos	5,566
Cambio, neto	11,320

El crecimiento de US\$934.2 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017 produjo un incremento de US\$5.80 millones en el gasto por intereses para dicho período, mientras que el aumento de 2.46% a 2.66% en la tasa promedio pagada por los pasivos con gasto financiero generó un aumento de US\$5.60 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo período en el 2016.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para perdidas sobre préstamos:

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	137,853	117,061	17.8%	128,917	112,275	14.8%
Provisión cargada a gastos	10,967	11,611	-5.5%	32,567	33,522	-2.8%
Recuperación de préstamos castigados	5,952	5,183	14.9%	16,249	13,263	22.5%
Préstamos castigados	(13,836)	(12,271)	12.8%	(36,798)	(37,477)	-1.8%
Saldo al final del periodo	140,936	121,583	15.9%	140,936	121,583	15.9%
Provisión realizada durante el periodo / Préstamos promedio	0.10%	0.11%		0.30%	0.33%	
Préstamos castigados / Prestamos promedio ⁽¹⁾	0.49%	0.47%		0.44%	0.49%	
Reserva / total préstamos	1.24%	1.16%		1.24%	1.16%	

(1) Los porcentajes para septiembre de 2017 y 2016 están anualizados.

La reducción en la reserva neta, para el período terminado el 30 de septiembre de 2017, fue producto de (i) mayores recuperaciones de préstamos castigados, que aumentaron en un 14.9%, (ii) castigos de préstamos, y (iii) una calidad estable de los préstamos durante el trimestre, lo cual generó un aumento estable para el periodo de US\$3.1 millones en las reservas requeridas, aumento de 2.2% para el trimestre, en comparación con un incremento del 3.9% en el trimestre al 30 de septiembre de 2016.

Representante Legal 

Al 30 de septiembre de 2017, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos totalizó US\$140.9 millones, con una cobertura del 140.74% de los préstamos en estado de no-acumulación de intereses, y del 114.58% de los préstamos en mora. Consideramos que la reserva del Banco para pérdidas sobre préstamos cubre adecuadamente el riesgo de la cartera del Banco.

Otros Ingresos, Neto

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, neto	31,333	28,037	11.8%	88,989	78,313	13.6%
Primas de seguros, neta	6,783	5,686	19.3%	19,694	16,353	20.4%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	10,906	2,998	263.8%	21,735	6,969	211.9%
Otros ingresos, neto	23,451	4,592	410.7%	33,148	12,479	165.6%
Total de otros ingresos, neto	72,474	41,312	75.4%	163,566	114,114	43.3%

Total de otros ingresos, neto

El aumento del 75.4% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, refleja primordialmente los siguientes factores:

Ingreso por honorarios y comisiones, neto

Comparado con el mismo período en 2016, el aumento de 11.8% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, es producto principalmente de (i) un aumento del 10.4% en las comisiones y honorarios de las operaciones de tarjetas de crédito y débito; (ii) un incremento del 54.3% en el ingreso de la unidad de gestión patrimonial, (iii) un aumento del 11.9% en los servicios bancarios; y (iv) al 12.5% de incremento en el ingreso de los fondos Mutuos y Fondos de pensión. El aumento en el ingreso fue parcialmente contrarrestado por un aumento del 6.2% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente al 9.2% de aumento en las comisiones de tarjetas de crédito y débito y cargos por cajeros automáticos (ATM).

Primas de Seguro, netas

Comparado con el mismo período en 2016, el aumento del 19.3% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 refleja principalmente, (i) el crecimiento en las primas de seguro de vida de las crecientes carteras del Banco de préstamos de automóviles, personales, tarjetas de crédito e hipotecas residenciales y (ii) ligeramente menores niveles de reclamos por siniestros para este período.

Ganancia en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, en comparación con el mismo período en 2016, la ganancia en instrumentos financieros, neta incremento en US\$7.9MM, proveniente sobre todo por mayores ganancias en el portafolio de renta fija producto de la reducción de los márgenes de crédito en los portafolios con calificaciones de crédito menores de AAA.

Representante Legal 

Otros ingresos, netos

En comparación con el mismo período en el 2016, el incremento del 410.7% en otros ingresos, netos, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 se debió a la ganancia extraordinaria de US\$18.4 millones, generada de la venta de propiedades operativas como resultado de la consolidación de las operaciones en nuestro nuevo centro de operaciones de 31,200 metros cuadrados.

Gastos Generales y Administrativos

En la tabla siguiente se presenta la información pertinente sobre los gastos generales y administrativos para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	Tres meses terminados Septiembre 30			Nueve meses terminados Septiembre 30		
	2017	2016	Variación (%)	2017	2016	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	42,088	40,021	5.2%	123,424	117,272	5.2%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	5,986	4,499	33.0%	18,618	14,448	28.9%
Depreciación y amortización	6,861	4,724	45.2%	16,009	13,150	21.7%
Otros gastos	17,854	15,510	15.1%	51,412	44,954	14.4%
Total	72,789	64,755	12.4%	209,463	189,825	10.3%

El aumento del 12.4% en el total de gastos generales y administrativos lo genera el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento del 8.4% en préstamos y del 6.5% en depósitos y financiamientos, así como un incremento en los siguientes rubros:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 57.8% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, en comparación con el 61.8% para el mismo período en 2016. El incremento del 5.2% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a (i) un aumento en el número de colaboradores de 3.8% en comparación con el 2016 y a (ii) un moderado aumento de los salarios pagados, que está entre el 3% y el 5%, en línea con aumentos similares en la industria bancaria en Panamá.

Gastos propiedades, mobiliario y equipos

Comparado con el mismo período en 2016, el aumento de US\$1.5 millones o del 33% en el gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 se debió sobre todo a (i) un aumento del US\$0.85 millones en los costos de mantenimiento de licencia de software.

Gasto por depreciación y amortización

En comparación con el mismo período en 2016, el incremento de US\$2.14 millones o de 45.2% del gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 se produjo debido (i) al cargo extraordinario de US\$1.1 millones por la discontinuación de iniciativa de tecnología; (ii) gastos por US\$0.9 millones ocasionados por la mudanza de las operaciones a el nuevo centro operativo de 31, 200 metros cuadrados; y (iii) amortización adicional de nuevos programas de computo desarrollados internamente.

Representante Legal 

Otros gastos

Comparado con los gastos correspondientes en el mismo período de 2016, el 15.1% de aumento en otros gastos generales y administrativos o US\$2.3 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 se da primordialmente debido a (i) un incremento del 15.5% o US\$0.8 millones en los servicios legales y profesionales y a (ii) un aumento de US\$0.5 millones en gasto de impuesto sobre la venta.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta por un total de US\$14.6 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, comparado con US\$12.3 millones para el mismo período del 2016. Este incremento del 18.7%, o US\$2.3 millones, refleja principalmente un mayor ingreso gravable en comparación con el mismo período del 2016.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco, que alcanzó el 32.21% para el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, se mantiene relativamente estable, comparada con la del 35.10% alcanzada para el mismo período del 2016, principalmente como resultado de (i) un mayor ingreso por la ganancia extraordinaria en la venta de propiedades por US\$18.4 millones y (ii) ganancias en instrumentos financieros por un monto de US\$10.9 millones. Los gastos del Banco, como porcentaje sobre los activos que devengan intereses, incrementaron en un 5% en el período, a 1.86% para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017, de 1.77% para el mismo período en el 2016. Este aumento fue ocasionado sobre todo por un incremento en el gasto de depreciación para el período, y en los costos asociados con nuestro nuevo centro de operaciones.

D. Análisis de perspectivas

Además de estar sujetos a la política de gestión de activos y pasivos del propio Banco, debemos cumplir con los requisitos de liquidez impuestos por la SBP, que consiste en tener una relación mínima de activos líquidos equivalente al 30% de depósitos recibidos definidos y de liquidez (el total de los depósitos recibidos con vencimiento que no exceda los 186 días, menos los depósitos de subsidiarias y los depósitos a la vista). Al 30 de septiembre de 2017, cumplíamos con los requisitos de liquidez establecidos por ley, manteniendo un nivel de 37.87% de activos líquidos a depósitos.

E. Evento Relevante

El Banco emitió bonos en el mercado internacional por la suma de US\$550 millones con cupón de 4.125% y fecha de vencimiento 7 de agosto de 2027.

Representante Legal _____



**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

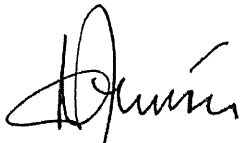
- a. Estado Consolidado de Resultados, **ver anexo 1**
- b. Estado Consolidado de Situación Financiera, **ver anexo 2**
- c. Razones Financieras, **ver anexo 3**

**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**

Representante Legal



BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de resultados trimestral
Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2017

	30-sep-17	30-jun-17	31-mar-17	31-dic-16	30-sep-16
	(en miles de US\$)				
Ingreso por intereses y comisiones	227,397	218,512	212,043	211,525	205,852
Total gastos por intereses	(76,187)	(70,711)	(67,611)	(67,302)	(64,867)
Ingreso neto por intereses y comisiones	151,210	147,801	144,432	144,222	140,985
Total de Provisiones, neto	(11,193)	(10,527)	(11,056)	(12,416)	(11,704)
Ingreso neto por intereses y comisiones despues de provisiones	140,017	137,274	133,376	131,807	129,281
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	50,661	48,543	47,255	48,121	46,232
Primas de seguros, neta	6,783	6,696	6,214	6,145	5,686
Ganancia en instrumentos financieros, neta	10,906	7,200	3,629	(2,330)	2,998
Otros ingresos, neto	23,451	4,946	4,751	5,600	4,592
Gastos por comisiones y otros gastos	(19,328)	(19,011)	(19,130)	(18,942)	(18,195)
Total de otros ingresos, neto	72,474	48,373	42,719	38,594	41,312
Gastos generales y administrativos:	(72,789)	(68,875)	(67,799)	(65,071)	(64,755)
Participación patrimonial en asociadas	2,274	2,088	1,917	1,958	2,207
Utilidad neta antes de ISR	141,976	118,861	110,213	107,288	108,045
Impuesto sobre la renta, neto	14,618	14,348	12,708	14,075	12,317
Utilidad neta	127,358	104,513	97,505	93,212	95,727

Representante Legal 

BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de situación financiera
Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2017

	30-sep-17	30-jun-17	31-mar-17	31-dic-16	30-sep-16
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	739,616	627,723	665,885	767,776	726,782
Inversiones y otros activos financieros	4,281,667	4,311,796	4,325,180	4,114,881	4,105,716
Préstamos	11,405,634	11,037,315	10,910,361	10,769,010	10,518,109
Reserva para pérdidas en préstamos	(140,936)	(137,853)	(133,493)	(128,917)	(121,583)
Comisiones no devengadas	(38,089)	(37,216)	(36,118)	(35,511)	(34,995)
Inversión en asociadas	21,834	21,592	20,460	18,591	20,861
Otros activos	982,082	1,049,039	976,235	909,995	779,702
Total Activos	17,251,809	16,872,396	16,728,509	16,415,824	15,994,592
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	10,912,741	10,847,372	10,767,675	10,668,732	10,428,370
Depósitos extranjeros	418,413	426,623	458,952	403,954	437,577
Total depósitos	11,331,154	11,273,995	11,226,626	11,072,686	10,865,948
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	147,484	203,251	305,411	273,300	98,600
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,323,100	1,959,682	1,892,142	1,950,624	1,997,157
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,178,461	1,253,474	1,197,362	1,069,348	961,351
Patrimonio	2,053,930	1,964,315	1,889,287	1,832,186	1,853,857
Total Pasivos y Patrimonio	17,251,809	16,872,396	16,728,509	16,415,824	15,994,592
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	900,227	905,114	897,314	886,436	875,201
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,594	4,518	4,461	4,457	4,428
Número de sucursales	84	83	83	82	81
Número de ATMs	628	628	614	606	565
Activos bajo administración ⁽³⁾	9,735,681	9,578,915	9,277,079	8,946,365	8,627,289

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

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

⁽³⁾ En miles de US\$. Ver nota 26 del estado financiero auditado

Representante Legal 

BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Razones financieras
Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2017

	30-sep-17	30-jun-17	31-mar-17	31-dic-16	30-sep-16
	(en porcentajes)				
Rentabilidad y Eficiencia					
Margen neto de Intereses ^{(1) (2)}	3.86%	3.84%	3.80%	3.86%	3.85%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	2.98%	2.49%	2.35%	2.29%	2.41%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ^{(1) (3)}	25.1%	21.5%	20.8%	20.0%	21.0%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	32.21%	34.74%	35.86%	35.22%	35.10%
Gastos operacionales / activos promedios ^{(1) (3)}	1.70%	1.64%	1.64%	1.60%	1.63%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	34.11%	26.06%	24.26%	22.65%	24.22%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	25.90%	25.76%	25.97%	26.00%	26.07%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	37.87%	39.81%	39.64%	38.90%	41.92%
Préstamos, neto / total depósitos	100.62%	98.19%	97.13%	96.62%	96.39%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	19.31%	19.61%	18.99%	18.58%	19.21%
Capital primario / activos ponderados	17.41%	17.59%	16.97%	16.54%	17.13%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	19.31%	19.61%	18.99%	18.58%	19.21%
Patrimonio / activos	11.91%	11.64%	11.29%	11.16%	11.59%
Utilidad / Utilidad, neta	67.56%	60.47%	57.63%	-2.88%	59.93%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos morosos y vencidos ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.08%	1.13%	1.09%	0.95%	1.02%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	0.88%	0.92%	0.84%	0.74%	0.79%
Reserva préstamos / total préstamos	1.24%	1.25%	1.22%	1.20%	1.16%
Reserva préstamos / préstamos morosos y vencidos	114.58%	110.07%	112.34%	125.70%	113.01%
Reserva préstamos / préstamos morosos y vencidos	140.74%	135.77%	144.80%	161.25%	147.16%
Cargos a la reserva / total préstamos ⁽¹⁾	0.49%	0.42%	0.42%	0.36%	0.47%

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

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

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

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

⁽⁵⁾ El ingreso operativo se define como la suma de los ingresos netos por intereses y comisiones y otros ingresos

⁽⁶⁾ La liquidez primaria está compuesta por (a) efectivo y deuda de los bancos, (b) depósitos de intereses con bancos, y (c) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del Tesoro, Certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y

⁽⁷⁾ Según lo definido en el Acuerdo 1-2015 por la SBP

⁽⁸⁾ Capital total como porcentaje de activos basado en activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP

⁽⁹⁾ Capital primario dividido activos ponderados por riesgo. De acuerdo con los requisitos de la SBP

⁽¹⁰⁾ Capital secundario dividido activos ponderados por riesgo. De acuerdo con los requisitos de la SBP

⁽¹¹⁾ Préstamos vencidos: Todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses / capital y todos los préstamos vencidos 30 días después de su

⁽¹²⁾ Préstamos en estado de no acumulación; todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses / principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP.

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre 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

Handwritten initials:
N.A.



Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre 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 Financiera.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2017, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

26 de octubre de 2017
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2017


(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	Septiembre 2017	Diciembre 2016
Efectivo y efectos de caja		248,679,345	255,676,459
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		88,000,203	87,314,190
A la vista en bancos en el exterior		65,274,917	142,416,258
A plazo en bancos locales		212,661,922	200,405,275
A plazo en bancos en el exterior		125,000,000	81,963,479
Total de depósitos en bancos		<u>490,937,042</u>	<u>512,099,202</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>739,616,387</u>	<u>767,775,661</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	1,044,149,085	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	3,185,418,790	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	52,099,414	59,368,381
Total de inversiones y otros activos financieros, neto		<u>4,281,667,289</u>	<u>4,114,880,792</u>
Préstamos	7	11,405,634,133	10,769,010,278
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		140,936,232	128,917,367
Comisiones no devengadas		38,088,524	35,511,085
Préstamos, neto		<u>11,226,609,377</u>	<u>10,604,581,826</u>
Inversiones en asociadas	8	21,834,425	18,590,561
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	219,243,215	195,541,895
Obligaciones de clientes por aceptaciones		28,893,698	45,567,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	334,686,684	365,660,394
Intereses acumulados por cobrar		69,273,456	58,571,608
Impuesto sobre la renta diferido	24	32,793,125	30,280,858
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	62,379,706	64,342,750
Activos adjudicados para la venta, neto	12	4,530,243	3,872,569
Otros activos		230,281,822	146,157,317
Total de activos		<u>17,251,809,427</u>	<u>16,415,823,501</u>

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

Ar
H. A.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,246,916,946	2,550,027,002
Ahorros		3,247,166,528	3,142,495,967
A plazo:			
Particulares		5,244,575,711	4,878,846,812
Interbancarios		174,082,161	97,362,194
Extranjeros:			
A la vista		74,492,346	89,583,184
Ahorros		125,961,672	137,532,031
A plazo:			
Particulares		217,958,706	176,838,514
Total de depósitos		<u>11,331,154,070</u>	<u>11,072,685,704</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	147,484,220	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	15	2,323,099,777	1,950,624,340
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		28,893,698	45,567,270
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	433,203,774	490,615,466
Intereses acumulados por pagar		99,584,986	89,718,134
Reservas de operaciones de seguros	17	16,969,144	14,956,842
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,561,184	3,594,249
Otros pasivos	14	596,248,434	424,895,676
Total de pasivos		<u>15,197,879,287</u>	<u>14,583,637,659</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		178,971,360	177,719,221
Reservas de capital		49,185,228	33,286,812
Utilidades no distribuidas		1,325,773,552	1,121,179,809
Total de patrimonio		<u>2,053,930,140</u>	<u>1,832,185,842</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>17,251,809,427</u>	<u>16,415,823,501</u>


 H. A.

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

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		180,342,112	161,878,436	521,864,886	467,037,309
Depósitos en bancos		1,598,309	1,288,541	4,456,902	3,659,883
Inversiones y otros activos financieros		33,754,281	31,098,272	98,591,832	92,578,167
Comisiones de préstamos		11,702,122	11,586,780	33,038,308	33,596,968
Total de ingresos por intereses y comisiones		227,396,824	205,852,029	657,951,928	596,872,327
Gastos por intereses:					
Depósitos		53,073,751	48,186,491	154,048,945	140,327,461
Obligaciones y colocaciones		23,112,883	16,680,340	60,459,172	46,196,259
Total de gastos por intereses		76,186,634	64,866,831	214,508,117	186,523,720
Ingreso neto por intereses y comisiones		151,210,190	140,985,198	443,443,811	410,348,607
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	10,967,323	11,611,085	32,567,476	33,521,778
Provisión para valuación de inversiones	6	0	16,179	940	32,921
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	225,510	77,214	207,410	350,744
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		140,017,357	129,280,720	410,667,985	376,443,164
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	27	50,660,884	46,231,783	146,458,161	131,623,843
Primas de seguros, neta		6,783,353	5,685,518	19,693,971	16,353,015
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	10,906,497	2,997,598	21,735,497	6,968,757
Otros ingresos, neto	22	23,450,614	4,591,668	33,147,515	12,479,292
Gastos por comisiones y otros gastos		(19,327,739)	(18,194,996)	(57,468,891)	(53,311,088)
Total de otros ingresos, neto		72,473,609	41,311,571	163,566,253	114,113,819
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		42,087,580	40,020,574	123,424,460	117,271,587
Depreciación y amortización	9	6,861,331	4,724,206	16,008,608	13,150,135
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		5,985,820	4,499,482	18,618,388	14,448,384
Otros gastos	11	17,854,258	15,510,393	51,411,916	44,954,442
Total de gastos generales y administrativos		72,788,989	64,754,655	209,463,372	189,824,548
Utilidad neta operacional		139,701,977	105,837,636	364,770,866	300,732,435
Participación patrimonial en asociadas		2,273,837	2,206,998	6,278,678	6,081,669
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		141,975,814	108,044,634	371,049,544	306,814,104
Impuesto sobre la renta, neto	24	14,618,270	12,317,323	41,674,203	34,638,528
Utilidad neta		127,357,544	95,727,311	329,375,341	272,175,576

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

H. H. [Signature]

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Septiembre 2016</u>
Utilidad neta		<u>329,375,341</u>	<u>272,175,576</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		17,098,085	76,011,644
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		(938,131)	685,460
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>(261,538)</u>	<u>285,351</u>
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>15,898,416</u>	<u>76,982,455</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>345,273,757</u></u>	<u><u>349,158,031</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital							Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reservas de capital	Utilidades no distribuidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	33,286,812	1,121,179,809	1,832,185,842
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	329,375,341	329,375,341
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	17,098,085	0	17,098,085	0	17,098,085
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	(938,131)	0	(938,131)	0	(938,131)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(261,538)	(261,538)	0	(261,538)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	16,159,954	(261,538)	15,898,416	0	15,898,416
Total de utilidades integrales	0	0	0	16,159,954	(261,538)	15,898,416	329,375,341	345,273,757
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(123,930,171)	(123,930,171)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	400,712	400,712
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,252,139	0	0	0	0	(1,252,139)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,252,139	0	0	0	0	(124,781,598)	(123,529,459)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	500,000,000	178,971,360	1,000,000	47,769,686	415,542	49,185,228	1,325,773,552	2,053,930,140
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	(24,704,599)	988,541,512	1,621,068,498
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	272,175,576	272,175,576
Otros ingresos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	76,011,644	0	76,011,644	0	76,011,644
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	0	0	0	685,460	0	685,460	0	685,460
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	285,351	285,351	0	285,351
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	76,697,104	285,351	76,982,455	0	76,982,455
Total de utilidades integrales	0	0	0	76,697,104	285,351	76,982,455	272,175,576	349,158,031
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(115,071,000)	(115,071,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,298,622)	(1,298,622)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	20,639,078	0	0	0	0	(20,639,078)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	20,639,078	0	0	0	0	(137,008,700)	(116,369,622)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	500,000,000	177,870,663	1,000,000	50,997,598	280,258	52,277,856	1,123,708,388	1,853,856,907

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

H.A.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2017</u>	<u>Septiembre 2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		329,375,341	272,175,576
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	32,567,476	33,521,778
Provisión para valuación de inversiones	6	940	32,921
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	207,410	350,744
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(23,210,820)	(7,896,238)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	9,189,361	5,700,750
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	21	(4,228,353)	(3,384,838)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	21	(1,325,827)	1,646,566
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(2,159,858)	(3,034,997)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	5,499,683	1,410,460
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(18,380,283)	(64,389)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(2,545,332)	(2,975,012)
Depreciación y amortización	9	16,008,608	13,150,135
Amortización de activos intangibles	11	1,963,044	1,963,040
Participación patrimonial en asociadas	8	(6,278,678)	(6,081,669)
Ingresos por intereses		(624,913,620)	(563,275,359)
Gastos de intereses		214,508,117	186,523,720
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(10,289,897)	(9,864,834)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		68,199,110	(86,375,805)
Préstamos		(657,172,466)	(790,098,399)
Comisiones no devengadas		2,577,439	2,904,053
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(27,006,191)	(24,922,711)
Otros activos		(27,009,688)	34,120,774
Depósitos a la vista		(318,200,894)	61,195,363
Depósitos de ahorros		93,100,202	92,518,959
Depósitos a plazo		483,569,058	391,709,645
Reservas de operaciones de seguros		2,012,302	1,256,601
Otros pasivos		103,990,079	137,192,635
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		614,211,772	559,145,217
Intereses pagados		(204,641,265)	(182,528,433)
Dividendos recibidos	22	1,314,697	1,239,723
Total		<u>(278,443,874)</u>	<u>(154,919,600)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>50,931,467</u>	<u>117,255,976</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(6,119,157,726)	(3,153,686,526)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		5,923,173,355	2,950,629,573
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		7,268,027	8,430,231
Inversiones en asociadas		3,034,814	2,614,451
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		24,383,943	68,705
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(45,713,588)	(50,521,041)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(207,011,175)</u>	<u>(242,464,607)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		716,331,137	727,997,224
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(349,355,383)	(333,784,338)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(125,815,758)	(139,405,978)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(123,930,171)	(115,071,000)
Impuesto complementario		400,712	(1,298,622)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>117,630,537</u>	<u>138,437,286</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(38,449,171)</u>	<u>13,228,655</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>566,961,053</u></u>	<u><u>565,460,195</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre 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

30 de septiembre 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 60.17% (31 de diciembre de 2016: 60.17%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin cobertura contable*

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

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

- *Reversión de Deterioro*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

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

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

(o) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(p) *Garantías Financieras*

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

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

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(r) *Ingresos por Comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio de los préstamos.

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

(t) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

(w) *Información de Segmentos*

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

(x) *Moneda Extranjera*

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

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

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

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

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	30 de septiembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	248,679,345	235,482,812
Depósitos a la vista en bancos	153,275,120	199,973,964
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>337,661,922</u>	<u>291,325,709</u>
Total depósitos en bancos	<u>490,937,042</u>	<u>491,299,673</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>172,655,334</u>	<u>161,322,290</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>566,961,053</u>	<u>565,460,195</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/.1,044,149,085 (31 de diciembre de 2016: B/.1,090,670,220) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, como se detalla a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Papeles Comerciales, Locales	25,000	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	554,636	11,548
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>18,325</u>	<u>18,325</u>
Total	<u>597,961</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/.461,053,557 (2016: B/.461,284,559). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,056,058 (2016: B/.3,173,179), la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable**

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	0	55,790,503
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,883,822	63,320,644
Bonos de la República de Panamá	2,297,404	2,252,105
Acciones de Capital, Locales	36,959,408	32,836,569
Bonos del Gobierno de EEUU	8,318,872	9,130,926
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	142,394,903	362,178,703
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	703,222,132	499,067,152
“Asset Backed Securities” (ABS)	29,113,482	15,107,069
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	57,349,435	50,939,913
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,666	16,763
Total	<u>1,043,551,124</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/.3,926,867,118 (2016: B/.2,832,810,701). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,976,260 (2016: B/.4,566,568) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,378,358	7,296,510	14,087,508	14,029,248
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	940,982,157	906,789,502	965,856,841	938,033,964
Financiamientos Locales	49,227,010	49,204,848	43,633,760	43,187,121
Bonos de la República de Panamá	137,550,096	134,749,669	106,019,930	104,790,447
Acciones de Capital, Locales	5,873,543	3,095,316	5,830,982	3,132,037
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	26,457,972	26,541,652	29,244,216	29,301,945
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	28,600,000	28,600,000	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	227,416,239	227,452,566	191,693,062	191,789,515
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	886,322,246	887,215,859	907,094,033	909,717,564
“Asset Backed Securities” (ABS)	77,738,516	77,624,386	86,883,763	87,066,891
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	746,732,895	738,198,884	536,984,958	534,245,012
Bonos de Otros Gobiernos	51,043,942	50,752,504	77,415,652	77,796,060
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	95,816	127,408	97,486	142,655
Total	<u>3,185,418,790</u>	<u>3,137,649,104</u>	<u>2,964,842,191</u>	<u>2,933,232,459</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.1,913,975,764 (2016: B/.1,441,818,327). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,325,827 (2016: pérdida neta de B/.1,646,566) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,188,973 (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/.36,721 (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/.52,190,775 (31 de diciembre 2016: B/.59,458,802) menos una reserva de valuación de B/.91,361 (31 de diciembre 2016: B/.90,421) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>30 de septiembre 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	9,763,683	9,482,214	11,329,535	10,750,303
Bonos de la República de Panamá	26,380,338	37,387,065	26,331,295	35,815,995
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	15,839,374	16,631,516	21,513,340	22,775,665
"Asset Backed Securities" (ABS), neto	<u>116,019</u>	<u>176,765</u>	<u>194,211</u>	<u>260,439</u>
Total	<u>52,099,414</u>	<u>63,677,560</u>	<u>59,368,381</u>	<u>69,602,402</u>

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

	<u>30 de septiembre</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>940</u>	<u>36,293</u>
Saldo al final del período	<u>91,361</u>	<u>90,421</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99.7% 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 80.5% 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 2.85 años y de CMOs es de 1.60 años (31 de diciembre 2016: MBS 2.75 años y CMOs 1.54 años).

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.39.4 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/.28,600,000 (31 de diciembre 2016: B/.0) estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.29,183,578.

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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	30 de septiembre			
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	25,000	0	0	25,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	64,438,458	0	0	64,438,458
Bonos de la República de Panamá	2,297,404	0	2,297,404	0
Acciones de Capital, Locales	36,959,408	0	0	36,959,408
Bonos del Gobierno de EEUU	8,318,872	8,318,872	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	142,394,903	51,745,390	90,649,513	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	703,222,132	0	702,355,966	866,166
"Asset Backed Securities" (ABS)	29,113,482	0	29,113,482	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	57,367,760	0	0	57,367,760
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,666	0	808	10,858
Total	<u>1,044,149,085</u>	<u>60,064,262</u>	<u>824,417,173</u>	<u>159,667,650</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>

Handwritten initials: GW and H.A.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta**

	30 de septiembre			
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,378,358	0	0	7,378,358
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	940,982,158	0	134,407,526	806,574,632
Financiamientos Locales	49,227,010	0	0	49,227,010
Bonos de la República de Panamá	137,550,096	0	137,550,096	0
Acciones de Capital, Locales	3,754,212	5,917	0	3,748,295
Bonos del Gobierno de EEUU	26,457,972	26,457,972	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	28,600,000	0	28,600,000	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	227,416,239	13,360,693	214,055,546	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	886,322,246	0	886,322,246	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	77,738,516	0	77,738,516	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	746,732,895	0	746,722,696	10,199
Bonos de Otros Gobiernos	51,043,942	0	37,188,779	13,855,163
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	26,173	0	26,173	0
Total	3,183,229,817	39,824,582	2,262,611,578	880,793,657

	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	7,467,251	300,800	7,768,051
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	2,428,597	2,428,597
Compras	51,320,249	163,023,783	214,344,032
Amortizaciones, ventas y redenciones	(102,956,868)	(191,284,130)	(294,240,998)
30 de septiembre de 2017	159,667,650	880,793,657	1,040,461,307
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2017	7,219,748	3,161,727	10,381,475

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016	
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 0.48% Máximo 5.76% Promedio 2.66%	Mínimo 0.78% Máximo 6.94% Promedio 2.68%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de septiembre de 2017			
	Valor Razonable		Disponibles para la Venta	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	167,101	(163,873)	7,959,683	(9,312,846)
Instrumentos de Capital	<u>2,553,297</u>	<u>(2,124,662)</u>	<u>67,057</u>	<u>(64,521)</u>
Totales	<u>2,720,398</u>	<u>(2,288,535)</u>	<u>8,026,740</u>	<u>(9,377,367)</u>

	31 de diciembre de 2016			
	Valor Razonable		Disponibles para la Venta	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	282,499	(277,728)	10,396,015	(12,269,321)
Instrumentos de Capital	<u>2,259,800</u>	<u>(1,881,004)</u>	<u>65,522</u>	<u>(63,065)</u>
Totales	<u>2,542,299</u>	<u>(2,158,732)</u>	<u>10,461,537</u>	<u>(12,332,386)</u>

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

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,713,590,817	3,405,347,477
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,618,777,977	1,513,915,691
Hipotecarios comerciales	1,760,841,904	1,644,394,044
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,593,399,653	1,534,366,420
Financiamientos interinos	840,311,268	780,854,834
Arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados	122,252,026	123,186,450
Facturas descontadas, neta	268,536	1,691,078
Prendarios	176,046,207	157,411,158
Sobregiros	<u>177,574,073</u>	<u>156,079,020</u>
Total sector interno	<u>10,003,062,461</u>	<u>9,317,246,172</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	254,141,516	251,638,840
Personales, autos y tarjetas de crédito	16,747,479	15,367,333
Hipotecarios comerciales	267,248,517	276,621,751
Líneas de crédito y préstamos comerciales	765,099,429	825,717,596
Prendarios	31,553,396	17,310,717
Sobregiros	<u>67,781,335</u>	<u>65,107,869</u>
Total sector externo	<u>1,402,571,672</u>	<u>1,451,764,106</u>
Total	<u>11,405,634,133</u>	<u>10,769,010,278</u>

Handwritten signatures: Jw and H.H.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	128,917,367	112,275,164
Provisión cargada a gastos, neto	32,567,476	45,532,128
Recuperación de préstamos castigados	16,239,918	18,197,914
Préstamos castigados	<u>(36,788,529)</u>	<u>(47,087,839)</u>
Saldo al final del período	<u>140,936,232</u>	<u>128,917,367</u>

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

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,578,819	7,064,936
Hipotecas sobre bienes muebles	726,803	738,067
Depósitos	352,348	310,865
Otras garantías	373,853	304,529
Sin garantías	<u>2,373,811</u>	<u>2,350,613</u>
Total	<u>11,405,634</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/.27,006,191 (2016: B/.24,922,711), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendamientos Financieros, Neto de Intereses No Devengados

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Pagos mínimos hasta 1 año	54,262,135	53,686,482
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>82,585,630</u>	<u>84,472,954</u>
Total de pagos mínimos	136,847,765	138,159,436
Menos: intereses no devengados	<u>(14,595,739)</u>	<u>(14,972,986)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados	<u>122,252,026</u>	<u>123,186,450</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
		2017	2016		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	8,281,115	6,784,619
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,751,080	6,005,823
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	5,510,467	3,692,259
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,291,763</u>	<u>2,107,860</u>
				<u>21,834,425</u>	<u>18,590,561</u>

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

30 de septiembre de 2017								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	31-ago-2017	<u>29,123,872</u>	<u>8,883,899</u>	<u>20,239,973</u>	<u>28,382,826</u>	<u>20,915,500</u>	<u>7,467,326</u>	3,455,675
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sept-2017	<u>14,999,055</u>	0	<u>14,999,055</u>	<u>1,507,028</u>	<u>509</u>	<u>1,506,519</u>	605,432
Processing Center, S. A.	31-ago-2017	<u>15,029,736</u>	<u>4,141,027</u>	<u>10,888,709</u>	<u>11,727,371</u>	<u>8,292,806</u>	<u>3,434,565</u>	1,818,208
Financial Warehousing of Latin America	31-ago-2017	<u>7,157,625</u>	<u>1,432,253</u>	<u>5,725,372</u>	<u>3,115,970</u>	<u>1,374,266</u>	<u>1,741,704</u>	<u>399,363</u>
Total								<u>6,278,678</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de septiembre de 2017					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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	7,213,806	12,171,544	25,620,163	708,075	45,713,588
Ventas y descartes	<u>4,065,234</u>	<u>5,223,595</u>	<u>1,545</u>	<u>1,938,654</u>	<u>2,859,328</u>	<u>14,088,356</u>
Al final del período	<u>32,076,810</u>	<u>130,737,238</u>	<u>83,745,100</u>	<u>113,032,070</u>	<u>34,432,302</u>	<u>394,023,520</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	1,765,265	6,386,162	6,654,579	1,202,602	16,008,608
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>3,408,359</u>	<u>712</u>	<u>1,844,432</u>	<u>2,831,193</u>	<u>8,084,696</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>25,634,446</u>	<u>54,969,573</u>	<u>67,509,009</u>	<u>26,667,277</u>	<u>174,780,305</u>
Saldo neto	<u>32,076,810</u>	<u>105,102,792</u>	<u>28,775,527</u>	<u>45,523,061</u>	<u>7,765,025</u>	<u>219,243,215</u>

	31 de diciembre de 2016					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,369,714</u>	<u>3,924,768</u>	<u>5,332,671</u>	<u>19,622,153</u>
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,366,371</u>	<u>3,923,792</u>	<u>5,332,671</u>	<u>19,622,834</u>
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>

(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/.334,686,684 (31 de diciembre 2016: B/.365,660,394) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.433,203,774 (31 de diciembre 2016: B/.490,615,466) por compras de inversiones y otros activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

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

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

	<u>30 de septiembre 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	<u>0</u>	<u>1,963,044</u>	<u>1,963,044</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>26,173,877</u>	<u>26,173,877</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>21,288,207</u>	<u>62,379,706</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.5,415,730 (31 de diciembre 2016: B/.5,173,051), menos una reserva de B/.885,487 (31 de diciembre 2016: B/.1,300,482).

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Saldo al inicio del período	1,300,482	697,688
Provisión cargada a gastos	692,326	921,648
Reversión de provisión	(484,916)	(169,048)
Venta de activos adjudicados	<u>(622,405)</u>	<u>(149,806)</u>
Saldo al final del período	<u>885,487</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/.147,484,220 (31 de diciembre 2016: B/.273,299,978), con vencimientos varios hasta abril de 2020 (31 de diciembre 2016: hasta enero de 2017) y tasas de interés anual entre 1.35% y 3.56% (31 de diciembre 2016: entre 0.95% y 1.16%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 2.04% (31 de diciembre 2016: 1.04%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.158,409,882 (31 de diciembre 2016: B/.279,539,162).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	Nivel	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	108,776,196	45,040,193
Bonos del Gobierno de EEUU	1	13,698,738	13,635,835
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	3	<u>3,122</u>	<u>0</u>
Total		<u>122,478,056</u>	<u>58,676,028</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	185,892,802	176,713,136
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.50%	5,200,000	5,200,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.75%	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
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	550,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	56,317,500	221,260,621
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	697,328,863	799,790,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	265,250,000	295,875,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	104,444,444	106,222,222
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	101,923,077	63,461,538
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	3,988,091	4,346,823
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	200,000,000	200,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>75,000,000</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>2,323,099,777</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/.4,985,114 (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.

Handwritten initials: H.A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Durante el año 2016, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por B/.206,500,000 con tasa variable de Libor 3 meses más un margen y pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina.

En agosto de 2017, el Banco emitió bonos en el mercado internacional por la suma de B/.550,000,000 con cupón de 4.125% y fecha de vencimiento 7 de agosto de 2027.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(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).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.16,969,144 (31 de diciembre 2016: B/.14,956,842) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	18,137,706	18,267,674
Primas emitidas	28,491,424	36,164,189
Primas ganadas	<u>(27,015,893)</u>	<u>(36,294,157)</u>
Saldo al final del período	19,613,237	18,137,706
Participación de reaseguradores	<u>(4,819,674)</u>	<u>(4,609,138)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>14,793,563</u>	<u>13,528,568</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	1,868,969	2,063,895
Siniestros incurridos	5,093,691	6,548,105
Siniestros pagados	<u>(4,548,608)</u>	<u>(6,743,031)</u>
Saldo al final del período	2,414,052	1,868,969
Participación de reaseguradores	<u>(238,471)</u>	<u>(440,695)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>2,175,581</u>	<u>1,428,274</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>16,969,144</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:

	30 de septiembre de 2017			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	3,728,468	84,468,455	65,078,197	153,275,120
A plazo	212,248,173	413,749	125,000,000	337,661,922
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80,894,754	56,976,767	906,277,564	1,044,149,085
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,140,993,246	184,822,230	1,859,603,314	3,185,418,790
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	36,144,021	0	15,955,393	52,099,414
Préstamos	10,003,062,461	1,401,276,697	1,294,975	11,405,634,133
Total	11,477,071,123	1,727,957,898	2,973,209,443	16,178,238,464
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,184,641,771	123,741,425	13,026,096	2,321,409,292
Ahorros	3,292,254,480	70,188,730	10,684,990	3,373,128,200
A plazo	5,314,104,997	314,289,101	8,222,480	5,636,616,578
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	147,484,220	147,484,220
Obligaciones y colocaciones	91,392,500	55,000,000	2,176,707,277	2,323,099,777
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	3,122	122,474,934	122,478,056
Total	11,100,073,748	563,222,378	2,478,599,997	14,141,896,123
Compromisos y contingencias	1,182,377,527	9,261,778	0	1,191,639,305
	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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(19) Información de Segmentos**

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

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

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

	30 de septiembre de 2017				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	655,265,449	3,737,777	561,955	1,613,253	657,951,928
Gastos de intereses y provisiones	248,897,196	0	0	1,613,253	247,283,943
Otros ingresos, neto	138,265,831	16,524,450	8,783,666	7,694	163,566,253
Gastos generales y administrativos	187,692,956	2,064,664	3,704,838	7,694	193,454,764
Gasto de depreciación y amortización	15,675,002	171,297	162,309	0	16,008,608
Participación patrimonial en asociadas	6,278,678	0	0	0	6,278,678
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	347,544,804	18,026,266	5,478,474	0	371,049,544
Impuesto sobre la renta, neto	37,520,596	2,856,852	1,296,755	0	41,674,203
Utilidad neta	<u>310,024,208</u>	<u>15,169,414</u>	<u>4,181,719</u>	<u>0</u>	<u>329,375,341</u>
Total de activos	<u>17,110,989,703</u>	<u>227,228,972</u>	<u>27,531,536</u>	<u>113,940,784</u>	<u>17,251,809,427</u>
Total de pasivos	<u>15,234,545,428</u>	<u>55,334,325</u>	<u>2,534,256</u>	<u>94,534,722</u>	<u>15,197,879,287</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>30 de septiembre de 2016</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	594,665,015	3,173,426	393,937	1,360,051	596,872,327
Gastos de intereses y provisiones	221,789,214	0	0	1,360,051	220,429,163
Otros ingresos, neto	92,954,561	13,216,197	7,949,490	6,429	114,113,819
Gastos generales y administrativos	171,352,409	1,761,644	3,566,789	6,429	176,674,413
Gasto de depreciación y amortización	12,953,734	16,534	179,867	0	13,150,135
Participación patrimonial en asociadas	<u>6,081,669</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,081,669</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	287,605,888	14,611,445	4,596,771	0	306,814,104
Impuesto sobre la renta, neto	<u>32,161,269</u>	<u>1,468,767</u>	<u>1,008,492</u>	<u>0</u>	<u>34,638,528</u>
Utilidad neta	<u>255,444,619</u>	<u>13,142,678</u>	<u>3,588,279</u>	<u>0</u>	<u>272,175,576</u>
Total de activos	<u>15,872,932,627</u>	<u>207,594,909</u>	<u>22,017,593</u>	<u>107,953,036</u>	<u>15,994,592,093</u>
Total de pasivos	<u>14,173,088,404</u>	<u>55,368,430</u>	<u>2,125,326</u>	<u>89,846,974</u>	<u>14,140,735,186</u>

(20) Patrimonio

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

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

	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Banco General, S. A.	134,226,502	134,215,433
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
General de Seguros, S. A.	26,897,664	25,656,594
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>5,557,086</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>178,971,360</u>	<u>177,719,221</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>30 de septiembre de 2017</u>				
	Reservas				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	349,026	0	0	134,226,502
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	26,897,664	26,897,664
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>0</u>	<u>976,221</u>	<u>0</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>349,026</u>	<u>976,221</u>	<u>26,897,664</u>	<u>178,971,360</u>
	<u>31 de diciembre de 2016</u>				
	Reservas				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	337,957	0	0	134,215,433
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	25,656,594	25,656,594
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>0</u>	<u>976,221</u>	<u>0</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>337,957</u>	<u>976,221</u>	<u>25,656,594</u>	<u>177,719,221</u>
Traspaso de utilidades no distribuidas del período	<u>0</u>	<u>11,069</u>	<u>0</u>	<u>1,241,070</u>	<u>1,252,139</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>2016</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	7,158,209	(765,559)	23,210,820	7,896,238
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	(309,401)	(636,353)	(9,189,361)	(5,700,750)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	1,384,083	1,598,955	4,228,353	3,384,838
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	2,720,378	807,243	1,325,827	(1,646,566)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>(46,772)</u>	<u>1,993,312</u>	<u>2,159,858</u>	<u>3,034,997</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>10,906,497</u>	<u>2,997,598</u>	<u>21,735,497</u>	<u>6,968,757</u>

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

(22) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>2016</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos	435,485	575,363	1,314,697	1,239,723
Fluctuaciones cambiarias, netas	(4,578,268)	(242,849)	(5,499,683)	(1,410,460)
Servicios bancarios varios	6,857,085	2,359,467	12,511,594	7,086,410
Ganancia en venta activo fijo, neta	18,380,286	46,165	18,380,283	64,389
Servicios Fiduciarios	18,443	14,083	125,191	124,364
Otros ingresos	<u>2,337,583</u>	<u>1,839,439</u>	<u>6,315,433</u>	<u>5,374,866</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>23,450,614</u>	<u>4,591,668</u>	<u>33,147,515</u>	<u>12,479,292</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 2016: 472,000). El saldo de estas opciones es de 106,800 (31 de diciembre 2016: 114,794), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.73.87 (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/.10,119 (2016: B/.10,119). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,909,010 (31 de diciembre 2016: 3,848,160). El saldo de estas opciones es de 1,428,161 (31 de diciembre 2016: 1,544,995), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.52.13 (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/.1,089,889 (2016: B/.1,083,617). 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 30 de septiembre 2017 y 2016.

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.100,926 (2016: B/.100,926) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.133,517 (2016: B/.134,833).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	15,190,036	13,231,773	43,968,892	37,530,081
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	107,419	38,317	250,643	83,459
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(679,185)</u>	<u>(952,767)</u>	<u>(2,545,332)</u>	<u>(2,975,012)</u>
	<u>14,618,270</u>	<u>12,317,323</u>	<u>41,674,203</u>	<u>34,638,528</u>

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

	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	32,707,311	30,222,339
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>85,814</u>	<u>58,519</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>32,793,125</u>	<u>30,280,858</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(510,035)	(515,085)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(6,521)	(5,688)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,648,935	3,743,247
Comisiones diferidas	<u>428,805</u>	<u>371,775</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,561,184</u>	<u>3,594,249</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(25) Compromisos y Contingencias**

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2017		
	0 – 1	1 – 5	
	Año	Años	Total
Cartas de crédito	197,048,100	17,936,172	214,984,272
Garantías bancarias	82,330,798	3,263,869	85,594,667
Cartas promesa de pago	<u>891,060,366</u>	<u>0</u>	<u>891,060,366</u>
Total	<u>1,170,439,264</u>	<u>21,200,041</u>	<u>1,191,639,305</u>

	31 de diciembre de 2016		
	0 – 1	1 – 5	
	Año	Años	Total
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	<u>974,390,949</u>	<u>0</u>	<u>974,390,949</u>
Total	<u>1,228,944,436</u>	<u>52,160,883</u>	<u>1,281,105,319</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	1,191,639,305	1,281,105,319
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	210,030,008	222,768,813
Grado 2: Mención especial	2,259,600	4,443,460
Grado 3: Subnormal	2,694,664	1,068,493
Monto bruto	<u>214,984,272</u>	<u>228,280,766</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	84,975,365	78,055,585
Grado 2: Mención especial	496,340	301,721
Grado 3: Subnormal	122,962	76,298
Monto bruto	<u>85,594,667</u>	<u>78,433,604</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	884,497,229	968,842,500
Grado 2: Mención especial	3,818,007	3,442,572
Grado 3: Subnormal	1,477,262	1,102,281
Grado 4: Dudoso	920,228	643,596
Grado 5: Irrecuperable	347,640	360,000
Monto bruto	<u>891,060,366</u>	<u>974,390,949</u>

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

(26) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,314,673,999 (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/.9,735,680,872 (31 de diciembre 2016: B/.8,946,364,598). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	11.94% (31 de diciembre 2016: 13.49%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.447,680,470 (31 de diciembre 2016: B/.390,082,236); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.3,615,940 (2016: B/.3,172,471), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	100,000,000	0	100,000,000	431,736	0
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,042,384
Para negociar	<u>1,160,348,770</u>	<u>640,426,350</u>	<u>1,800,775,120</u>	<u>2,447,749</u>	<u>34,473,285</u>
Total	<u>1,260,348,770</u>	<u>647,676,350</u>	<u>1,908,025,120</u>	<u>2,879,485</u>	<u>35,515,669</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,908,025,120 (31 de diciembre 2016: B/.1,402,043,276), de los cuales B/.1,001,902,181 (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/.667,725,715 (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/.(261,538) (2016: B/.285,351), 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/.(273,466) (2016: B/.6,694).

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

	<u>Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados</u>			
	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,879,485</u>	<u>0</u>	<u>2,879,485</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>35,515,669</u>	<u>0</u>	<u>35,515,669</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>

AV H.A.

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:

	<u>30 de septiembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	337,661,922	338,202,736	282,368,754	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	52,099,414	63,677,560	59,368,381	69,602,402
Préstamos, neto	<u>11,226,609,377</u>	<u>11,206,829,102</u>	<u>10,604,581,826</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>11,616,370,713</u>	<u>11,608,709,398</u>	<u>10,946,318,961</u>	<u>10,945,926,419</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,331,154,070	11,346,488,570	11,072,685,704	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,688,263,997</u>	<u>2,650,543,022</u>	<u>2,441,604,318</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>14,019,418,067</u>	<u>13,997,031,592</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:

	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	338,202,736	0	0	338,202,736
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	63,677,560	0	54,195,346	9,482,214
Préstamos, neto	<u>11,206,829,102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,206,829,102</u>
	<u>11,608,709,398</u>	<u>0</u>	<u>54,195,346</u>	<u>11,554,514,052</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,346,488,570	0	0	11,346,488,570
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,650,543,022</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,650,543,022</u>
	<u>13,997,031,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,997,031,592</u>
	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	282,867,667	0	0	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	69,602,402	0	58,852,099	10,750,303
Préstamos, neto	<u>10,593,456,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>10,945,926,419</u>	<u>0</u>	<u>58,852,099</u>	<u>10,887,074,320</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,084,861,769	0	0	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,396,934,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>13,481,796,095</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,481,796,095</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos	
	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>11,405,634</u>	<u>10,769,010</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	10,857,459	10,299,349
Grado 2: Mención especial	320,796	304,962
Grado 3: Subnormal	129,395	90,008
Grado 4: Dudoso	52,190	29,951
Grado 5: Irrecuperable	<u>45,794</u>	<u>44,740</u>
Monto bruto	11,405,634	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	140,936	128,917
Comisiones no devengadas	<u>38,089</u>	<u>35,511</u>
Valor en libros, neto	<u>11,226,609</u>	<u>10,604,582</u>
<u>Préstamos renegociados</u>		
Monto bruto	138,463	92,022
Monto deteriorado	138,463	92,022
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>17,262</u>	<u>6,673</u>
Total, neto	<u>121,201</u>	<u>85,349</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>		
Grado 1	10,697,141	10,187,566
Total	<u>10,697,141</u>	<u>10,187,566</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>		
31 a 60 días	<u>160,318</u>	<u>111,783</u>
Total	<u>160,318</u>	<u>111,783</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>		
Grado 2	118,087	127,097
Grado 3	104,164	50,323
Grado 4	20,172	9,037
Grado 5	<u>18,695</u>	<u>19,716</u>
Total	<u>261,118</u>	<u>206,173</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	23,253	12,524
Colectiva	<u>117,683</u>	<u>116,393</u>
Total	<u>140,936</u>	<u>128,917</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre de 2017		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,998,025,290	999,518,495	10,997,543,785
De 31 a 90 días	279,432,127	5,652,942	285,085,069
Más de 90 días (capital o intereses)	101,653,673	3,627,050	105,280,723
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>17,724,556</u>	<u>0</u>	<u>17,724,556</u>
Total	<u>10,396,835,646</u>	<u>1,008,798,487</u>	<u>11,405,634,133</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/.42,940,433 (31 de diciembre 2016: B/.38,800,125), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>4,238,818,217</u>	<u>4,076,171,088</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	15,836,412	21,509,045
AA+ a A	33,838	98,390
BBB+ a BBB-	28,423,395	28,860,560
BB a B-	7,768,925	8,859,355
NR	<u>128,205</u>	<u>131,452</u>
Monto bruto	<u>52,190,775</u>	<u>59,458,802</u>
Reserva por deterioro	<u>91,361</u>	<u>90,421</u>
Valor en libros, neto	<u>52,099,414</u>	<u>59,368,381</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	1,061,153,803	1,049,852,944
AA+ a A	550,266,696	414,646,715
A-	59,339,753	78,782,567
BBB+ a BBB-	707,848,493	586,905,797
BB+	138,801,554	225,828,105
BB a B-	658,099,154	600,968,354
Menos de B-	55,992	68,750
NR	<u>3,883,986</u>	<u>1,860,491</u>
Valor en libros	<u>3,179,449,431</u>	<u>2,958,913,723</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	796,203,069	755,044,560
AA+ a A	58,283,427	44,350,283
A-	253,995	60,425,801
BBB+ a BBB-	13,730,685	68,559,189
BB+	293,864	1,555,863
BB a B-	65,739,599	62,761,762
Menos de B-	69,963,508	63,812,401
NR	<u>2,709,864</u>	<u>1,288,704</u>
Valor en libros	<u>1,007,178,011</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.337,248,173 (31 de diciembre 2016: B/.281,209,278).

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

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

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de septiembre 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:

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>	
Préstamos	79.19%	78.17%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	54.55%	53.22%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	627,259,804	571,969,171
51% - 70%	970,718,564	860,189,430
71% - 90%	1,934,103,774	1,749,600,611
Más de 90%	<u>435,650,191</u>	<u>475,227,105</u>
Total	<u>3,967,732,333</u>	<u>3,656,986,317</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros ConsolidadosConcentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>30 de septiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,349,422	5,186,832	2,495,500	2,287,995
Consumo	5,605,522	5,187,783	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,786,167	1,826,886
Otros sectores	450,690	394,395	0	0
	<u>11,405,634</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,281,667</u>	<u>4,114,881</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,003,062	9,317,246	1,258,032	1,307,941
América Latina y el Caribe	1,401,277	1,451,733	241,799	309,444
Estados Unidos de América y otros	1,295	31	2,781,836	2,497,496
	<u>11,405,634</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,281,667</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:

	30 de septiembre 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	1.18	568.33	1.34	112.51	18.25	0.97		
Activos								
Efectivo y equivalentes	682,755	6,061,234	536,685	15,995	7,648	6,739	233,571	7,544,627
Inversiones y otros activos financieros	24,435,649	2,288,026	41,144,439	19,894,217	0	0	89,962	87,852,293
Préstamos	0	13,756,187	0	0	0	0	0	13,756,187
Otros activos	<u>18,168,002</u>	<u>1,699,137</u>	<u>41,505,563</u>	<u>2,113</u>	<u>1,623,864</u>	<u>189,386,222</u>	<u>4,344,883</u>	<u>256,729,784</u>
	<u>43,286,406</u>	<u>23,804,584</u>	<u>83,186,687</u>	<u>19,912,325</u>	<u>1,631,512</u>	<u>189,392,961</u>	<u>4,668,416</u>	<u>365,882,891</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,998,961	0	0	0	0	0	18,998,961
Obligaciones y colocaciones	0	1,668,316	0	0	0	185,892,802	0	187,561,118
Otros pasivos	<u>42,917,195</u>	<u>52,810</u>	<u>83,865,637</u>	<u>20,737,260</u>	<u>0</u>	<u>789,674</u>	<u>8,375,420</u>	<u>156,737,996</u>
	<u>42,917,195</u>	<u>20,720,087</u>	<u>83,865,637</u>	<u>20,737,260</u>	<u>0</u>	<u>186,682,476</u>	<u>8,375,420</u>	<u>363,298,075</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>369,211</u>	<u>3,084,497</u>	<u>(678,950)</u>	<u>(824,935)</u>	<u>1,631,512</u>	<u>2,710,485</u>	<u>(3,707,004)</u>	<u>2,584,816</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 preprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	30 de septiembre 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	189,006,588	61,745,298	86,910,036	0	0	0	337,661,922
Inversiones y otros activos financieros	1,211,811,633	267,218,001	244,036,430	1,403,821,001	717,462,133	194,043,251	4,038,392,449
Préstamos	10,609,959,083	378,599,447	126,906,494	255,168,039	26,461,913	8,539,157	11,405,634,133
Total	<u>12,010,777,304</u>	<u>707,562,746</u>	<u>457,852,960</u>	<u>1,658,989,040</u>	<u>743,924,046</u>	<u>202,582,408</u>	<u>15,781,688,504</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,951,901,580	971,519,373	1,212,184,018	2,340,198,283	1,037,034	0	9,476,840,288
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	147,484,220	0	0	0	0	0	147,484,220
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,020,186,363	261,521,562	176,288,600	162,090,571	703,012,681	217,680,000	2,540,779,777
Total	<u>6,119,572,163</u>	<u>1,233,040,935</u>	<u>1,388,472,618</u>	<u>2,502,288,854</u>	<u>704,049,715</u>	<u>217,680,000</u>	<u>12,165,104,285</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,891,205,141</u>	<u>(525,478,189)</u>	<u>(930,619,658)</u>	<u>(843,299,814)</u>	<u>39,874,331</u>	<u>(15,097,592)</u>	<u>3,616,584,219</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	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	10,880,272	6,351,327	(8,574,083)	(3,647,091)
Promedio del período	7,097,469	5,435,279	(4,689,223)	(3,103,425)
Máximo del período	10,880,272	6,351,327	(8,574,083)	(3,647,091)
Mínimo del período	5,108,759	4,589,926	(3,119,736)	(2,174,662)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	(20,838,488)	(13,884,438)	16,023,531	8,114,930
Promedio del período	(20,011,879)	(12,660,505)	15,842,695	7,706,300
Máximo del período	(20,838,488)	(13,884,438)	17,508,758	10,206,785
Mínimo del período	(18,705,750)	(11,870,686)	14,479,150	5,425,189

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	2017	2016	2017	2016
Al final del período	(90,799,501)	(84,229,682)	95,549,277	90,278,724
Promedio del período	(87,964,587)	(85,689,234)	93,129,223	85,781,225
Máximo del período	(90,799,501)	(88,331,222)	95,549,277	90,278,724
Mínimo del período	(84,229,682)	(82,423,763)	90,278,724	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:

	30 de septiembre de 2017							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	248,679,345	0	0	0	0	0	0	248,679,345
Depósitos en bancos	342,281,709	61,745,297	86,910,036	0	0	0	0	490,937,042
Inversiones y otros activos financieros, neto	300,957,022	289,456,537	317,167,961	1,922,769,284	1,003,009,849	405,457,564	64,683,497	4,303,501,714
Préstamos, neto	1,249,188,659	1,055,799,723	1,199,537,577	6,784,748,163	691,217,713	246,117,542	0	11,226,609,377
Otros activos	381,187,086	5,777,796	168,378,079	153,305	71,802	0	426,513,881	982,081,949
Total	2,522,293,821	1,412,779,353	1,771,993,653	8,707,670,752	1,694,299,364	651,575,106	491,197,378	17,251,809,247
Pasivos:								
Depósitos	6,793,469,389	971,519,373	1,220,868,402	2,344,259,872	1,037,034	0	0	11,331,154,070
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	101,669,620	0	0	45,814,600	0	0	0	147,484,220
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	70,226,440	43,733,606	756,112,747	739,439,566	713,587,418	0	217,680,000	2,540,779,777
Otros pasivos	721,493,786	7,090,404	133,739,961	10,903,498	0	0	305,233,571	1,178,461,220
Total	7,686,859,235	1,022,343,383	2,110,721,110	3,140,417,536	714,624,452	0	522,913,571	15,197,879,287
Posición neta	(5,164,565,414)	390,435,970	(338,727,457)	5,567,253,216	979,674,912	651,575,106	(31,716,193)	2,053,930,140
	31 de diciembre de 2016							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	255,676,459	0	0	0	0	0	0	255,676,459
Depósitos en bancos	413,988,732	25,600,463	72,510,007	0	0	0	0	512,099,202
Inversiones y otros activos financieros, neto	363,228,961	280,251,079	441,264,787	1,657,589,597	962,076,985	371,759,679	57,300,265	4,133,471,353
Préstamos, neto	1,157,660,477	967,642,600	1,145,203,515	6,524,745,909	566,194,497	243,134,828	0	10,604,581,826
Otros activos	415,917,168	5,358,599	140,073,759	139,881	78,076	0	348,427,178	909,994,661
Total	2,606,471,797	1,278,852,741	1,799,052,068	8,182,475,387	1,528,349,558	614,894,507	405,727,443	16,415,823,501
Pasivos:								
Depósitos	6,428,214,225	715,237,452	1,109,897,905	2,817,721,208	1,578,444	36,470	0	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	0	273,299,978
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	113,802,126	32,968,281	129,524,471	1,537,818,371	136,511,091	0	217,680,000	2,168,304,340
Otros pasivos	704,667,440	2,756,786	113,173,468	14,382,157	0	0	234,367,786	1,069,347,637
Total	7,519,983,769	750,962,519	1,352,595,844	4,369,921,736	138,089,535	36,470	452,047,786	14,583,637,659
Posición neta	(4,913,511,972)	527,890,222	446,456,224	3,812,553,651	1,390,260,023	614,858,037	(46,320,343)	1,832,185,842

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/.2,855,932,915 (31 de diciembre 2016: B/.2,680,962,768), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	30 de septiembre <u>2017</u>	31 de diciembre <u>2016</u>
Al final del período	25.90%	26.00%
Promedio del período	25.92%	26.02%
Máximo del período	26.54%	26.58%
Mínimo del período	25.47%	25.66%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	179,622,334	178,381,264
Otras partidas de resultado integral	48,185,228	32,286,812
Utilidades retenidas	1,325,773,552	1,121,179,809
Menos ajustes regulatorios	<u>62,795,248</u>	<u>64,342,750</u>
Total	<u>1,990,785,866</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>2,208,465,866</u>	<u>1,985,185,135</u>
Total de capital	<u>2,208,465,866</u>	<u>1,985,185,135</u>
Activos ponderados por riesgo	11,438,216,646	10,684,527,402
Índices de Capital		
Total de capital	19.31%	18.58%
Total de capital primario	19.31%	18.58%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 37.87% (31 de diciembre 2016: 38.90%).

Adecuación de Capital

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

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 19.31% (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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Reservas Regulatorias

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

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

	<u>30 de septiembre de 2017</u>					
	(en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,756,427	192,797	87,266	22,849	22,197	5,081,536
Préstamos al consumidor	5,240,889	125,173	40,884	29,078	20,776	5,456,800
Total	<u>9,997,316</u>	<u>317,970</u>	<u>128,150</u>	<u>51,927</u>	<u>42,973</u>	<u>10,538,336</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>22,813</u>	<u>26,078</u>	<u>17,629</u>	<u>13,914</u>	<u>80,434</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre de 2017 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	5,000,133	38,418	42,985	5,081,536
Préstamos al consumidor	<u>5,090,291</u>	<u>263,386</u>	<u>103,123</u>	<u>5,456,800</u>
Total	<u>10,090,424</u>	<u>301,804</u>	<u>146,108</u>	<u>10,538,336</u>

	31 de diciembre de 2016 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	4,738,540	15,678	28,054	4,782,272
Préstamos al consumidor	<u>4,836,329</u>	<u>189,626</u>	<u>73,503</u>	<u>5,099,458</u>
Total	<u>9,574,869</u>	<u>205,304</u>	<u>101,557</u>	<u>9,881,730</u>

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.96,015,621 (31 de diciembre 2016: B/.75,619,947). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.6,198,539 (31 de diciembre 2016: B/.4,890,194).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión dinámica

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el cálculo de la provisión dinámica:

	30 de septiembre 2017	31 de diciembre 2016
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	8,437,604,675	8,225,095,191
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>126,564,070</u>	<u>123,376,428</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	311,744,560	279,513,326
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>15,587,228</u>	<u>13,975,666</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>5,258,881</u>	<u>3,476,405</u>
Provisión dinámica calculada	136,892,417	133,875,689
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica.	<u>13,856,032</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>105,470,058</u>	<u>102,813,690</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>210,940,117</u>	<u>205,627,380</u>

Bienes Adjudicados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.4,492,251 (31 de diciembre 2016: B/.3,368,073) y una provisión de B/.692,282 (31 de diciembre 2016: B/.572,031). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.343,256 y B/.349,026 respectivamente (31 de diciembre 2016: B/.234,074 y B/.337,957 respectivamente).

Operaciones Fuera de Balance

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

30 de septiembre de 2017 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	194,607	2,259	2,695	0	0	199,561
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>960,733</u>	<u>3,848</u>	<u>1,477</u>	<u>920</u>	<u>348</u>	<u>967,326</u>
Total	<u>1,155,340</u>	<u>6,107</u>	<u>4,172</u>	<u>920</u>	<u>348</u>	<u>1,166,887</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
31 de diciembre de 2016 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	206,313	4,443	1,069	0	0	211,825
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>1,039,039</u>	<u>3,461</u>	<u>1,102</u>	<u>644</u>	<u>360</u>	<u>1,044,606</u>
Total	<u>1,245,352</u>	<u>7,904</u>	<u>2,171</u>	<u>644</u>	<u>360</u>	<u>1,256,431</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

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

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

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

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

30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. Y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. Y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones Y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	245,011,808	0	0	475	0	350	3,666,462	250	248,679,345	0	248,679,345
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	3,725,472	10,888,489	2,363,067	5,408,956	0	6,444,979	84,271,735	835,563	113,949,261	25,949,058	88,000,203
A la vista en bancos en el exterior	54,962,223	2,291,027	0	20,370	7,778,946	1,036,490	7,994,661	0	74,083,717	8,608,800	65,274,917
A plazo en bancos locales	40,348,173	47,350,000	22,605,000	164,900,000	0	47,500,000	413,749	20,858,007	343,974,929	131,313,007	212,661,922
A plazo en bancos en el exterior	1,050,500,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,222,266,230	1,097,266,230	125,000,000
Total de depósitos en bancos	1,149,535,668	60,539,516	24,968,067	170,330,326	179,545,176	54,981,469	92,680,145	21,693,570	1,754,274,137	1,263,337,095	490,937,042
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,394,547,676	60,539,516	24,968,067	170,330,801	179,545,176	54,981,819	96,346,607	21,693,820	2,002,953,482	1,263,337,095	739,616,387
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	408,349,106	0	0	0	632,655,447	3,144,532	0	0	1,044,149,085	0	1,044,149,085
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,507,323,816	0	667,682	6,962,664	784,845,108	1,005,762	26,658,758	0	3,327,663,790	142,245,000	3,185,418,790
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	47,067,811	0	0	0	5,031,603	0	0	0	52,099,414	0	52,099,414
Total de inversiones y otros activos financieros, neto	2,962,740,733	0	667,682	6,962,664	1,422,532,158	4,150,294	26,658,758	0	4,423,912,289	142,245,000	4,281,667,289
Préstamos	10,538,335,646	154,743,571	0	0	415,477,906	0	438,577,010	0	11,547,134,133	141,500,000	11,405,634,133
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	130,829,242	2,040,140	0	0	2,980,931	0	5,085,919	0	140,936,232	0	140,936,232
Comisiones no devengadas	36,823,341	0	0	0	0	0	1,265,183	0	38,088,524	0	38,088,524
Préstamos, neto	10,370,683,063	152,703,431	0	0	412,496,975	0	432,225,908	0	11,368,109,377	141,500,000	11,226,609,377
Inversiones en asociadas	286,010,658	2,291,763	0	0	0	0	0	0	288,302,421	246,467,996	21,834,425
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	209,663,150	238,827	0	952,135	0	234,261	5,910,721	2,244,121	219,243,215	0	219,243,215
Obligaciones de clientes por aceptaciones financieras y otros activos	28,893,698	0	0	0	0	0	0	0	28,893,698	0	28,893,698
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	73,970,105	0	0	0	259,728,963	987,596	0	0	334,686,664	0	334,686,664
Intereses acumulados por cobrar	57,351,267	235,734	499,865	2,113,275	9,806,906	593,920	2,236,433	315,849	73,153,249	3,879,793	69,273,456
Impuesto sobre la renta diferido	32,793,125	0	0	0	0	0	0	0	32,793,125	0	32,793,125
Plusvalía y activos intangibles, netos	61,518,091	0	0	0	0	0	0	861,615	62,379,706	0	62,379,706
Activos adjudicados para la venta, neto	4,148,995	26,083	0	0	0	0	355,165	0	4,530,243	0	4,530,243
Otros activos	207,140,117	928,946	1,660,115	22,696,411	18,240,245	3,840,620	1,426,668	2,416,131	258,349,253	28,067,431	230,281,822
Total de activos	15,689,460,678	216,964,300	27,795,729	203,055,286	2,302,350,443	64,788,510	565,360,260	27,631,536	19,077,306,742	1,925,487,315	17,251,809,427

Handwritten signature and initials: H.A.

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

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

	Banco General S.A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depositos:											
Locales:											
A la vista	2,210,416,496	0	0	0	0	0	62,449,508	0	2,272,866,004	25,949,058	2,246,916,946
Ahorros	3,237,656,637	0	0	0	0	0	9,509,891	0	3,247,166,528	0	3,247,166,528
A plazo:											
Particulares	5,146,221,285	0	0	0	0	0	229,667,433	0	5,375,888,718	131,313,007	5,244,575,711
Interbancarios	174,082,161	0	0	0	0	0	0	0	174,082,161	0	174,082,161
Extranjeros:											
A la vista	80,638,677	0	0	0	121,627	0	229,445	0	80,989,749	6,497,403	74,492,346
Ahorros	41,041,173	0	0	0	87,231,896	0	0	0	128,273,089	2,311,397	125,961,672
A plazo:											
Particulares	91,153,429	0	0	0	119,366,277	0	7,439,000	0	217,958,706	0	217,958,706
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	925,500,000	0	0	0	1,097,266,230	1,097,266,230	0
Total de depósitos	11,152,976,088	0	0	0	1,132,219,800	0	309,295,277	0	12,594,491,165	1,263,337,095	11,331,154,070
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	51,320,000	0	0	0	96,164,220	0	0	0	147,484,220	0	147,484,220
Obligaciones y colocaciones	2,283,641,470	125,000,000	0	0	0	0	198,203,307	0	2,606,844,777	283,745,000	2,323,099,777
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	28,893,698	0	0	0	0	0	0	0	28,893,698	0	28,893,698
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	130,318,796	0	0	0	302,010,153	874,825	0	0	433,203,774	0	433,203,774
Intereses acumulados por pagar	96,333,283	845,660	0	0	2,018,382	0	4,287,454	0	103,464,779	3,879,793	99,584,966
Reservas de operaciones de seguros	0	3,132,379	0	0	2,339,006	0	0	0	16,969,144	0	16,969,144
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	0	428,805	0	3,561,184	0	3,561,184
Otros pasivos	461,905,635	3,918,874	949,321	43,556,048	103,183,881	3,594,912	4,525,520	2,534,256	624,169,447	27,921,013	596,248,434
Total de pasivos	14,423,069,970	132,896,913	949,321	58,186,186	1,637,935,442	4,469,737	516,720,363	2,534,256	16,776,162,188	1,578,882,901	15,197,879,287
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	134,226,502	0	0	26,897,664	0	0	976,221	0	162,100,387	(16,870,973)	178,971,360
Reserva de capital	37,662,012	0	409,039	14,492	10,654,497	461,492	(16,304)	0	49,185,228	0	49,185,228
Utilidades no distribuidas	574,502,194	80,012,387	24,937,369	111,956,944	476,651,634	56,357,281	5,679,980	19,997,280	1,352,095,069	26,321,517	1,325,773,552
Total de patrimonio	1,246,390,708	84,067,387	26,846,408	144,869,100	664,415,001	60,318,773	48,639,897	24,997,280	2,300,544,554	246,814,414	2,053,930,140
Total de pasivos y patrimonio	15,669,460,678	216,964,300	27,795,729	203,055,286	2,302,350,443	64,788,510	565,360,260	27,531,536	19,077,306,742	1,825,497,315	17,251,809,427

R H.A.

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	477,883,631	8,586,308	0	0	16,534,644	0	23,666,767	0	526,661,350	4,796,464	521,864,886
Depósitos en bancos	6,629,953	1,717,425	504,551	3,370,788	7,018,609	2,692,600	99,903	561,955	22,595,784	18,138,882	4,456,902
Inversiones y otros activos financieros	75,174,415	0	0	109,505	28,515,512	107,875	420,762	0	104,328,069	5,736,237	98,591,832
Comisiones de préstamos	30,938,159	1,068,214	0	0	0	0	1,031,935	0	33,038,308	0	33,038,308
Total de ingresos por intereses y comisiones	590,626,158	11,371,947	504,551	3,480,293	52,068,765	2,800,475	25,209,367	561,955	686,623,511	28,671,583	657,951,928
Gastos por intereses:											
Depósitos	155,320,969	0	0	0	7,983,365	890,252	7,993,241	0	172,187,827	18,138,882	154,048,945
Obligaciones y colocaciones	57,933,714	5,955,729	0	0	1,900,011	1,729	6,400,690	0	70,991,873	10,532,701	60,459,172
Total de gastos por intereses	212,654,683	5,955,729	0	0	9,883,376	891,981	14,393,931	0	243,179,700	28,671,583	214,508,117
Ingreso neto por intereses y comisiones	377,971,475	6,016,218	504,551	3,480,293	42,185,389	1,908,494	10,815,436	561,955	443,443,811	0	443,443,811
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	30,360,647	(103)	0	0	890,000	0	1,316,932	0	32,567,476	0	32,567,476
Provisión para valuación de inversiones	342,017	0	0	0	940	0	(137,939)	0	940	0	940
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	347,269,811	6,012,989	504,551	3,480,293	41,294,449	1,908,494	9,636,443	561,955	410,667,985	0	410,667,985
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	123,491,341	1,878,278	2,194,720	2,106,527	2,548,015	6,692,463	1,551,057	6,381,232	146,295,618	(162,545)	146,458,161
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	0	0	0	11,780,608	11,650,797	3,112,079	(1,481,390)	0	14,328,623	(5,365,348)	19,693,971
Primas de seguros, neta	8,454,011	0	0	0	0	0	0	0	21,735,497	0	21,735,497
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	34,428,511	6,961	44,272	101,983	356,668	3,566,357	69,805	407,526	39,002,093	5,854,578	33,147,515
Otros ingresos, neto	(53,365,667)	(144,385)	(9,735)	(12,693)	(2,543,996)	(887,680)	(499,643)	(5,092)	(57,468,891)	0	(57,468,891)
Gastos por comisiones y otros gastos	113,006,196	1,740,854	2,229,257	13,978,455	12,011,484	12,303,219	(360,171)	8,783,666	163,892,940	326,687	163,566,253
Total de otros ingresos y gastos	108,379,244	271,852	2,194,720	1,355,733	0	4,979,789	5,765,820	2,936,025	123,568,263	163,803	123,424,460
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	14,639,679	160,703	0	171,297	0	49,118	825,502	162,309	16,008,608	0	16,008,608
Depreciación y amortización	17,753,968	44,578	0	13,486	0	8,496	661,479	136,457	18,618,463	75	18,618,388
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	46,124,753	645,474	132,743	689,784	215,220	958,417	2,075,978	739,356	51,574,725	162,609	51,411,916
Otros gastos	186,897,644	1,122,607	132,743	2,230,299	215,220	5,995,820	9,328,579	3,867,147	209,790,059	326,687	209,463,372
Total de gastos generales y administrativos	273,379,363	6,631,236	2,601,065	15,226,429	53,090,713	8,415,893	(52,307)	5,478,474	364,770,866	0	364,770,866
Utilidad (pérdida) neta operacional	5,879,315	399,363	2,601,065	2,601,065	15,226,429	8,415,893	(52,307)	5,478,474	37,104,544	0	6,278,678
Participación patrimonial en asociadas	279,258,678	7,030,599	560,015	2,856,832	53,090,713	924,592	410,097	1,296,755	41,674,203	0	371,049,544
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta, neto	34,916,476	709,416	2,041,050	12,389,577	53,090,713	7,491,301	(462,404)	4,181,719	329,375,341	0	41,674,203
Impuesto sobre la renta, neto	244,342,202	6,321,183	2,041,050	12,389,577	53,090,713	7,491,301	(462,404)	4,181,719	329,375,341	0	329,375,341
Utilidad (pérdida) neta	452,913,920	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
Utilidades no distribuidas al inicio del período											
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(11,069)	0	0	(1,241,070)	0	0	0	0	(1,252,139)	0	(1,252,139)
Dividendos pagados - acciones comunes	1,187,412	(82,736)	(67,267)	(370,204)	0	(66,018)	0	(180,475)	400,712	0	(123,930,171)
Impuesto complementario	574,502,194	80,012,387	24,937,369	111,956,944	476,651,634	58,357,281	5,679,980	19,997,280	1,352,085,069	26,321,517	400,712
Utilidades no distribuidas al final del período											1,325,773,552

R. H.A.

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. Y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. Y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	244,342,202	6,321,183	2,041,050	12,369,577	53,090,713	7,491,301	(462,404)	4,181,719	329,375,341	0	329,375,341
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	8,767,953	0	13,768	18,897	8,249,658	34,977	12,932	0	17,098,085	0	17,098,085
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	1,288,883	0	0	0	(2,227,014)	0	0	0	(938,131)	0	(938,131)
Valuación de instrumentos de cobertura	(261,538)	0	0	0	0	0	0	0	(261,538)	0	(261,538)
Total de otros ingresos integrales, neto	9,795,198	0	13,768	18,897	6,022,644	34,977	12,932	0	15,898,416	0	15,898,416
Total de utilidades integrales	254,137,400	6,321,183	2,054,818	12,388,474	59,113,357	7,526,278	(449,472)	4,181,719	345,273,757	0	345,273,757

A. H.A.

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

Anexo - Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio

30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Anexo 4

Activos	Septiembre 2017	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Pasivos y Patrimonio	Septiembre 2017	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Efectivo y efectos de caja	248,679,345	255,676,459	235,482,812	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	88,000,203	87,314,190	67,375,747	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	65,274,917	142,416,258	132,598,217	A la vista	2,246,916,946	2,550,027,002	2,420,765,842
A plazo en bancos locales	212,661,922	200,405,275	201,325,709	Ahorros	3,247,166,528	3,142,495,967	3,071,520,367
A plazo en bancos en el exterior	125,000,000	81,963,479	90,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos	490,937,042	512,099,202	491,299,673	Particulares	5,244,575,711	4,878,846,812	4,819,258,654
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	739,616,387	767,775,661	726,782,485	Interbancarios	174,082,161	97,362,194	116,825,322
				Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,044,149,085	1,090,670,220	1,053,609,591	A la vista	74,492,346	89,583,184	92,135,837
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	3,185,418,790	2,964,842,191	2,990,194,030	Ahorros	125,961,672	137,532,031	135,882,665
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	52,099,414	59,368,381	61,912,552	A plazo:			
Total de inversiones y otros activos financieros, neto	4,281,667,289	4,114,880,792	4,105,716,173	Particulares	217,958,706	176,838,514	209,558,890
				Total de depósitos	11,331,154,070	11,072,685,704	10,865,947,577
Préstamos	11,405,634,133	10,769,010,278	10,518,109,202	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	147,484,220	273,299,978	98,600,371
Menos:				Obligaciones y colocaciones	2,323,099,777	1,950,624,340	1,997,156,661
Reserva para pérdidas en préstamos	140,936,232	128,917,367	121,583,175	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Comisiones no devengadas	38,098,524	35,511,085	34,995,421	Aceptaciones pendientes	28,893,698	45,567,270	57,974,873
Préstamos, neto	11,226,609,377	10,604,581,826	10,361,530,606	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	433,203,774	490,615,466	328,045,586
Inversiones en asociadas	21,834,425	18,590,561	20,861,133	Intereses acumulados por pagar	99,584,966	89,718,134	82,125,647
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	219,243,215	195,541,895	191,242,667	Reservas de operaciones de seguros	16,969,144	14,966,842	15,224,839
Obligaciones de clientes por aceptaciones	28,893,698	45,567,270	57,974,873	Impuesto sobre la renta diferido	3,561,184	3,594,249	3,613,503
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	334,686,684	365,660,394	184,895,196	Otros pasivos	596,248,434	424,895,676	474,366,129
Intereses acumulados por cobrar	69,273,456	58,571,608	58,695,315	Total de pasivos	15,197,879,287	14,583,637,659	14,140,735,186
Impuesto sobre la renta diferido	32,793,125	30,280,858	28,527,855	Patrimonio:			
Plusvalía y activos intangibles, netos	62,379,706	64,342,750	64,997,097	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Activos adjudicados para la venta, neto	4,530,243	3,872,569	3,721,996	Reserva legal	178,971,360	177,719,221	177,870,663
Otros activos	230,281,822	146,157,317	189,646,697	Reservas de capital	49,185,228	33,286,812	52,277,856
				Utilidades no distribuidas	1,325,773,552	1,121,179,809	1,123,708,388
Total de activos	17,251,809,427	16,415,823,501	15,994,592,093	Total de patrimonio	2,053,930,140	1,832,185,842	1,853,856,907
				Compromisos y contingencias			
				Total de pasivos y patrimonio	17,251,809,427	16,415,823,501	15,994,592,093