

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

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, Edificio Torre Banco General,
Apartado 0816-00843

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



I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

El Banco General, S. A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2998 de 31 de diciembre de 1954 de la Notaría Pública Tercera del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita en el Tomo 280, Folio 134, Asiento 61098 en la Sección de Persona Mercantil del Registro Público desde el 11 de enero de 1955. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. La dirección postal del Banco es el Apartado 0816-00843; correo electrónico: raleman@bgeneral.com o fsierra@bgeneral.com, Oficinas Corporativas: Edificio Torre Banco General, Avenida Aquilino de la Guardia y Avenida 5^{ta} B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá, teléfono: 303-5001, fax 303-8110.

Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas como "el Banco".

Al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado de Banco General, S. A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

1. No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios.
2. Con relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el Pacto Social con relación a:
 - a) La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato, en la que tenga interés.
 - b) La facultad para votar para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente.
 - c) Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
 - d) Número de acciones requeridas para ser director o dignatario.
3. El pacto social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.
4. Condiciones que gobiernan la convocatoria de Asambleas:
 - a) Ordinarias – convocadas anualmente.
 - b) Extraordinarias – convocadas cada vez que lo considere justificado la Junta Directiva.
 - c) Para la citación de la convocatoria, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará por medio de avisos enviados por correo a todos los accionistas, con una anticipación no menor de diez días consecutivos a la fecha señalada para la reunión. En esos avisos se indicará el día, la hora, el objeto y el lugar de la reunión.
5. No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores.
6. No existen limitaciones para el cambio de control accionario.
7. Para las modificaciones de capital, no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.



C. Descripción del Negocio

Banco General, S. A. se dedica principalmente al negocio de banca universal.

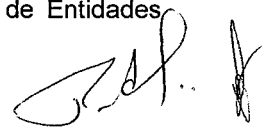
1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$9,752.22 millones, total de depósitos de US\$10,320.52 millones y un patrimonio total de US\$1,621.07 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 86.82% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 95.20% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2015. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2015, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (18.47%), préstamos hipotecarios residenciales (26.69%), consumo (16.25%), empresariales (15.49%) y depósitos locales del sector privado (26.41%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 10.95%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 17.21% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 20.83%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$328.67 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.35% y 20.16%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 33.56% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 13.89% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 47.28% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 5.27% de la cartera de préstamos del Banco. Dependiendo del tipo de cliente, los servicios ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

Además de sus operaciones bancarias tradicionales, el Banco ofrece servicios financieros conexos ya sea directamente o por conducto de sus subsidiarias, incluyendo, servicios de banca privada, banca de inversión, fondos mutuos y administración de portafolios, corretaje de valores, seguros de vida y ramos generales, manejo de fondos de jubilación, arrendamientos financieros, compra y venta de facturas descontadas, servicios fiduciarios, productos de pensiones y cesantía y procesamiento de tarjetas de crédito.

Banco General, S. A. está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior; la subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como banco de licencia de representación en la República de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S. A., está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañía de seguros en la República de Panamá. La subsidiaria B.G. Investment, Co., Inc., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores en la República de Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S. A. está autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en la República de Panamá. La subsidiaria BG Valores, S. A., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores. Banco General (Costa Rica), S. A. está autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general en Costa Rica.



2. Historia y Organización

Banco General, S. A., el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de empresarios panameños siendo su actividad principal la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco fue originalmente establecido para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S. A., compañía aseguradora, la cual se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S. A., actualmente una de las más importantes aseguradoras de Panamá y un importante accionista de Empresa General de Inversiones, S. A. (empresa tenedora del 60.12% de las acciones de Grupo Financiero BG, S. A.). Luego de promulgarse el Decreto de Gabinete No. 238 de 2 de julio de 1970 (la "Antigua Ley Bancaria"), de conformidad con el cual instituciones bancarias en Panamá debían definirse como bancos "comerciales" o bancos "hipotecarios", el Banco decidió operar como banco hipotecario. En consecuencia, el Banco debía mantener no menos del 75% de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales o comerciales a mediano y largo plazo con vencimientos de cinco o más años.

Como banco hipotecario, las actividades del Banco quedaron principalmente limitadas a préstamos hipotecarios residenciales y comerciales y a captar cuentas de ahorro (las cuales pagaban típicamente tasas más altas que las cuentas de ahorro de los bancos comerciales) y depósitos a plazo fijo. Durante este período el Banco tomó ventaja de las normas especiales que le permitían mantener un horario de atención al público más extenso. El Banco mantuvo su perfil de banco hipotecario hasta 1985, desde entonces el Banco comenzó a diversificar sus actividades bancarias para desarrollar la banca de consumo y la banca corporativa. Para lograr desarrollar la banca de consumo y empresarial, el Banco expandió su red de sucursales, principalmente a través de la adquisición de las sucursales locales de Bank of America NT & SA en 1985, lo cual incrementó la red de sucursales del Banco de cinco a diez y estableció la presencia del Banco en la ciudades de Colón y David, segunda y tercera ciudades más importantes del país después de la Ciudad de Panamá.

En 1990, la Gerencia del Banco llegó a la conclusión que una mayor expansión de las actividades de la banca del consumidor y de la banca empresarial y ofrecer servicios no bancarios representaban oportunidades de crecimiento futuro significativo. Adicionalmente, la Gerencia reconoció que la expansión de sus carteras de préstamos de consumo (lo cual incluye préstamos personales, de autos y tarjetas de crédito) y préstamos corporativos con relación al total de la cartera de préstamos reducirían la dependencia del Banco en el mercado hipotecario residencial y comercial, conformaría una cartera de préstamos más diversificada y acortaría el vencimiento promedio de la cartera, logrando así un mejor balance con los vencimientos de sus fuentes de fondos (depósitos, bonos y financiamientos recibidos). Al mismo tiempo, cambios en las regulaciones bancarias vigentes restringieron las ventajas conferidas a bancos hipotecarios y, por ende, el Banco en 1990 cambió su estado de banco hipotecario a banco comercial para desarrollar simultáneamente sus carteras de préstamos de consumo y empresariales junto con los préstamos hipotecarios residenciales y comerciales.

Como parte de su estrategia de captar recursos a mediano y largo plazo y de diversificar sus fuentes de financiamiento, en 1997 el Banco llevó a cabo una emisión de Eurobonos en el mercado de los Estados Unidos y de Europa por un monto de US\$115 millones y un plazo de 5 años. Para hacer esta emisión, y en base a la sólida posición financiera del Banco y su liderazgo en la industria, el Banco optó por obtener calificaciones de riesgo internacional de las principales agencias calificadoras de riesgo del mundo. Este proceso convirtió al Banco en el primer emisor panameño en obtener una calificación de grado de inversión ("investment grade") sobre su deuda no garantizada, con calificaciones de BBB- de la agencia Standard & Poor's y un grado mayor BBB, de la agencia Fitch Ratings. La calificación de grado de inversión sobre su deuda no garantizada que extendió Standard & Poor's a Banco General, S. A. representó la primera ocasión en que la calificación de riesgo (sobre su deuda no garantizada) de un emisor privado sobrepasaba la calificación soberana del país. En 2010 Fitch Ratings mejoró la calificación de riesgo internacional de Banco General de BBB a BBB+. En el mes de julio de 2012 la agencia calificadora Standard & Poor's mejora la calificación de grado de inversión de BBB- a BBB.



En junio de 2000, Banco General, S. A. se fusionó con Banco Comercial de Panamá, S. A., un banco de capital privado panameño dedicado principalmente al negocio de banca empresarial con una trayectoria de 20 años en el mercado local, culminando exitosamente la transacción por medio de la cual Empresa General de Inversiones, S. A. adquirió todos los negocios financieros y de seguros de MultiHolding Corporation, que incluían a Banco Comercial de Panamá, S. A. y Aseguradora Comercial de Panamá, S. A., entre otras empresas.

El 30 de noviembre de 2001 Banco General, S. A., adquirió de su compañía matriz Empresa General de Inversiones, S. A., la sociedad Overseas Capital Markets, Inc. y su subsidiaria Banco General (Overseas), Inc.

En febrero de 2002, el banco gestionó una titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito por US\$80 millones. El financiamiento se gestionó a través de Credit Suisse First Boston (CSFB), a un plazo de 7 años.

Buscando ampliar el potencial de desarrollo del negocio de procesamiento de tarjetas de crédito, inició operaciones en noviembre de 2003 la compañía Processing Center, S. A. (PROCESA), actualmente First Data, S. A., compañía que nace de la alianza estratégica entre Banco General, S. A. y First Data Corp. (FDC), el mayor procesador de tarjetas de crédito en el mundo. Con esta alianza el Banco establece las bases para convertirse en un jugador importante en el procesamiento de tarjetas de crédito a nivel regional.

En marzo de 2005, Banco General, S. A. adquirió el 100% de la sociedad Boston Investment Securities, Inc. subsidiaria de Boston Overseas Financial Corporation. El 10 de marzo 2005 esta sociedad cambió su nombre a General Investment Securities, Inc. y sus operaciones fueron fusionadas bajo el método de absorción con Banco General, S. A. el 30 de septiembre de 2005.

El 18 de abril de 2007 se inscribió en el Registro Público el acuerdo de fusión mediante el cual (i) BG Holding, Inc. (subsidiaria 100% de EGI), tenedora de las acciones de Banco General, S. A. y subsidiarias y de Commercial Re Overseas, Limited y (iii) Continental Financial Holdings, Inc. (subsidiarias 100% de GFC), tenedora del 100% de las acciones de Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias, se fusionan subsistiendo BG Holdings, Inc., cuyo nombre cambió a BG Financial Group, Inc.

El 30 de septiembre de 2007, Banco Continental de Panamá, S. A. (BCP) se fusionó por absorción a Banco General, S. A. A partir de esa fecha se encuentran incorporados al estado consolidado de situación financiera los activos, pasivos y patrimonio de BCP. Los ingresos y gastos generados por las operaciones provenientes de BCP se encuentran en el estado de resultados de Banco General, S. A. a partir del 1 de octubre de 2007.

El 25 de mayo de 2011 adquirió a través de nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. la cartera de préstamos hipotecarios en dólares de Citibank (Costa Rica), posteriormente traspasada a Banco General (Costa Rica), S. A. el día 16 de julio de 2011, la cual incluye a más de 1,000 clientes nuevos.

Al 31 de diciembre de 2011, la subsidiaria General de Seguros, S. A. absorbió por fusión a la subsidiaria Compañía Istmeña de Seguros, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta sociedad fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria General de Seguros, S. A.

Banco General, S. A. hasta el 30 de noviembre de 2013, poseía una participación accionaria del 79% en Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. La participación no controladora en subsidiaria que se presentaba en el estado consolidado de situación financiera, era producto de la participación del 21% de otro accionista. El Banco al 31 de diciembre de 2013, posee el 100% de las acciones de Profuturo AFPC.

3. Estrategia

La estrategia global del Banco es fortalecer su posición como el banco privado líder de Panamá en participación de mercado de préstamos y depósitos locales del sector privado aumentando su base de capital y solidez financiera así como el alcance y rentabilidad de sus negocios de banca hipotecaria, banca de consumo y banca empresarial y la cobertura nacional de su red de sucursales. El Banco espera lograr una mayor rentabilidad principalmente (i) capitalizando las oportunidades existentes en la banca de consumo, (ii) fortaleciendo sus relaciones con clientes empresariales y ofreciendo múltiples productos y servicios, (iii) aumentando sus ingresos de comisiones derivados del ofrecimiento de servicios financieros complementarios, (iv) aplicando estrictas normas y políticas crediticias y de cobro para controlar los riesgos de crédito y de inversión y (v) logrando altos grados de eficiencia en sus operaciones a través de la revisión de sus procesos.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco fuera distinguido en el año 2006 por la revista América Economía posicionándolo como No. 1 en Centroamérica y único banco panameño entre los 25 mejores Bancos de América Latina. En el 2007 y 2008 el Banco fue reconocido por las revistas Euromoney y Latin Finance como Mejor Banco en Panamá y por The Banker como Banco del Año. En el año 2009 fue distinguido como el mejor banco de la República de Panamá por dos de las más prestigiosas revistas financieras internacionales, Latin Finance y Global Finance. El Banco fue galardonado en el 2010 como Mejor Banco en Panamá por Euromoney y The Banker, y como Mejor Trade Bank por Trade Finance. En 2012, 2013, 2014 y 2015 fue distinguido nuevamente por Global Finance, Euromoney, Latin Finance y The Banker como Mejor Banco en Panamá y En 2012 Revista Summa reconocido dentro de las Empresas líderes en América Central y República Dominicana, también fue reconocido en el 2013 y 2014 como Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión Patrimonial en Panamá por Euromoney. Además, es uno de los pocos bancos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Fitch Ratings Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco operaba 69 sucursales en el país, 49 de las cuales están ubicadas en la ciudad y periferia de Panamá y las 20 sucursales restantes distribuidas en el oeste de la provincia de Panamá, en Colón y el resto en el interior del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. En 1996, el Banco se mudó a una nueva y bien ubicada casa matriz en el área bancaria, para brindar un mejor servicio a sus clientes empresariales y a sus clientes individuales y establecer una presencia en este importante sector bancario de la ciudad. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (se mercadean préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 8 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados usualmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con oficinas de representación en México, Colombia, Guatemala, El Salvador, Perú y 10 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A.

b) Banca Electrónica

El Banco posee 542 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con aproximadamente 1,901 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 28.5% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 72% están en la Provincia de Panamá.



c) Call Center

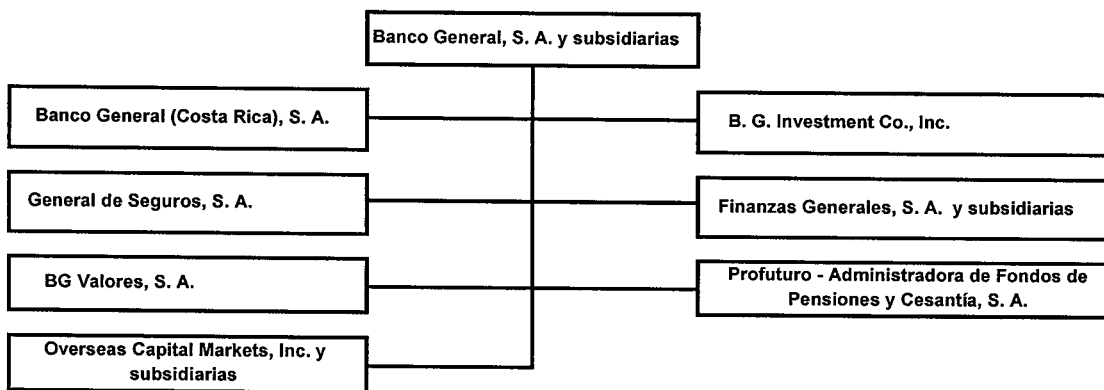
En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto, hipotecarios, casa cash y tarjetas de crédito en horarios expandidos y siete días a la semana.

d) Banca por Internet

El Banco pone a disposición de sus clientes de consumo y empresariales el servicio de banca en línea a través de su página de Internet www.bgeneral.com, y banca móvil a través de su página m.bgeneral.com o desde la aplicación, las cuales le permiten obtener desde cualquier parte del mundo y a cualquier hora (i) información actualizada sobre sus cuentas, facilidades de crédito y tarjetas de crédito, (ii) transferir fondos entre cuentas, (iii) pagar préstamos, cuentas, clubes, servicios públicos, impuestos, y donaciones, (iv) transferencias internacionales, (v) aperturas de cartas de crédito y (vi) conocer los términos y condiciones de los productos crediticios y de depósitos del Banco.

D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

Las compañías subsidiarias del Banco se dedican a las siguientes actividades:

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

Las principales inversiones en asociadas del Banco se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes inmuebles	38%

E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2015 el Banco continúa efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales con la finalidad de poder brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. El Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y valor estimado de realización.

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

G. Información sobre tendencias

Entre los avances más recientes en materia tecnológica esta la implementación de:

- **Modelo de Información Gerencial (MIG)**
Esta iniciativa tecnológica, que está en funcionamiento desde el año 2009, se continúa desarrollando con el objetivo de contar con información de gestión para el manejo del negocio, crear valor y eficiencias y facilitar la toma de decisiones que permitan cumplir con el plan estratégico del Banco.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La siguiente discusión está basada en información contenida en los estados financieros consolidados auditados y en información financiera complementaria contenida en la sección denominada "Resumen de Información Financiera". Ciertas cantidades (incluyendo porcentajes) que aparecen aquí han sido redondeadas.

El Banco prepara sus estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los resultados operativos del Banco están afectados tanto positiva como negativamente por un conjunto de eventos y situaciones, muchos de los cuales están fuera de su control, incluyendo, sin limitación, la situación de la economía panameña y extranjera y de las tasas de interés en Estados Unidos.



Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015.

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$414,816,125	\$464,994,015	\$506,582,111	12.10%	8.94%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	22,525,615	28,475,596	29,578,069	26.41%	3.87%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	137,590,780	152,209,833	161,873,199	10.63%	6.35%
Primas de seguros, neta	11,663,446	14,275,029	17,687,706	22.39%	23.91%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	5,744,289	683,488	(4,081,095)	-88.10%	-697.10%
Otros ingresos	20,710,978	24,398,442	21,580,990	17.80%	-11.55%
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)	6.20%	5.72%
Total de otros ingresos, neto	116,980,020	129,193,708	131,118,075	10.44%	1.49%
Gastos generales y administrativos	199,965,694	222,778,056	240,457,412	11.41%	7.94%
Participación patrimonial en asociadas	3,857,834	6,982,534	5,568,833	81.00%	-20.25%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	313,162,670	349,916,605	373,233,538	11.74%	6.66%
Gasto de impuesto sobre la renta	40,586,165	37,083,829	44,567,295	-8.63%	20.18%
Utilidad neta	\$272,576,505	\$312,832,776	\$328,666,243	14.77%	5.06%
ROAE	19.70%	20.72%	20.16%		
ROAA	2.42%	2.51%	2.35%		

La utilidad neta del Banco para 2015 fue de US\$328.67 millones, un incremento de 5.06% sobre US\$312.83 millones en 2014. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en (a) los activos productivos (aumento de 12.20%) (b) aumento de los ingreso neto de intereses y comisiones de 8.94% (c) un aumento en honorarios y otras comisiones de 6.35% por aumentos en los volúmenes de los diversos negocios del banco. La utilidad antes del impuesto sobre la renta del Banco para 2015 fue de US\$373.23 millones, un incremento de 6.66% sobre el nivel de US\$349.92 millones obtenido en 2014. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 20.16% en 2015 en comparación con 20.72% en 2014 y 19.70% en 2013. El rendimiento sobre activos promedio en 2015 fue 2.35%, en comparación con 2.51% en 2014 y 2.42% en 2013.

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Ingreso por intereses y comisiones	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725	11.43%	9.67%
Gasto por intereses	179,125,163	196,839,747	219,226,614	9.89%	11.37%
Ingreso neto por intereses y comisiones	\$414,816,125	\$464,994,015	\$506,582,111	12.10%	8.94%
Activos productivos promedio	\$10,256,749,973	\$11,430,314,847	\$12,824,368,149	11.44%	12.20%
Pasivos con costo promedio	7,241,978,759	8,104,593,499	9,169,547,561	11.91%	13.14%
Margen neto de interés y comisiones	4.04%	4.07%	3.95%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	5.79%	5.79%	5.66%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	2.47%	2.43%	2.39%		

(1) Ingreso de interés entre activos productivos promedio

(2) Gasto de interés entre pasivos con costo promedio

El ingreso neto por intereses y comisiones del Banco aumentó US\$41.59 millones ó 8.94%, de US\$464.99 millones en 2014 a US\$506.58 millones en 2015, como resultado de una disminución en el costo promedio de pasivos de 4 puntos básicos, el margen neto de interés fue de 3.95% en 2015 en comparación con 4.07% en el 2014.

Ingresos por Intereses y Comisiones

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Ingresos por intereses y comisiones	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725	11.43%	9.67%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	251,894,203	296,714,361	284,876,313	17.79%	-3.99%
Préstamos, netos	7,284,760,117	8,062,649,648	9,091,973,574	10.68%	12.77%
Inversiones	2,720,095,653	3,070,950,838	3,447,518,262	12.90%	12.26%
Total	\$10,256,749,973	\$11,430,314,847	\$12,824,368,149	11.44%	12.20%
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	1.24%	1.30%	1.48%		
Préstamos	6.97%	6.88%	6.74%		
Inversiones	3.06%	3.37%	3.15%		
Total	5.79%	5.79%	5.66%		

El ingreso de intereses y comisiones aumentó en 9.67% en el año 2015, de US\$661.83 millones en el 2014 a US\$725.81 millones, como resultado del aumento de 12.20% de los activos productivos promedio en el 2015, que fue parcialmente contrarrestado por la reducción en el rendimiento de los activos productivos promedio. El ingreso de intereses se deriva principalmente del portafolio de préstamos que representó el 70.90% de los activos productivos promedio durante 2015 y generó el 84.46% del total de ingresos por intereses y comisiones para el año. El aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento en su cartera hipotecaria residencial, consumo y empresarial.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de intereses del Banco de cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante el periodo 2013, 2014 y 2015:

	Cambio 12-13	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$65,221,451	\$67,958,041	\$80,717,946
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(17,658,271)	(65,567)	(16,742,983)
Cambio neto	47,563,180	67,892,474	63,974,963

Gastos por Intereses

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Gastos por intereses	\$179,125,163	\$196,839,747	\$219,226,614	9.89%	11.37%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	2,356,140,106	2,634,829,333	2,913,605,391	11.83%	10.58%
Plazo fijo - Particulares	3,895,089,424	4,204,488,524	4,505,004,820	7.94%	7.15%
Plazo fijo - Interbancarios	71,512,608	169,468,358	163,030,557	136.98%	-3.80%
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	919,236,621	1,095,807,284	1,587,906,793	19.21%	44.91%
Total	\$7,241,978,759	\$8,104,593,499	\$9,169,547,561	11.91%	13.14%
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	0.65%	0.65%	0.65%		
Plazo fijo - Particulares	3.38%	3.40%	3.40%		
Plazo fijo - Interbancarios	0.34%	0.20%	0.24%		
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	3.46%	3.32%	2.94%		
Total	2.47%	2.43%	2.39%		

El gasto de intereses en el año 2015 aumentó 11.37%, de US\$196.84 millones en el 2014 a US\$219.23 millones producto del incremento en los pasivos con costo financiero promedio, los cuales crecieron de US\$8,104.59 en 2014 a US\$9,169.55 en el 2015, debido principalmente al aumento en los plazo fijo particulares de 7.15%, en las obligaciones y colocaciones de 44.91% y las cuentas de ahorro 10.58%.

Este aumento en el gasto impactado principalmente por el aumento en el 2015 de US\$492.10 millones en las obligaciones y colocaciones (las cuales mantuvieron un costo promedio menor de 2.94%,) fue contrarrestado por la disminución en niveles de las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos lo cual refleja (i) las menores tasas internacionales y en el mercado local (promedio de tasa Libor 1M en el 2015 fue 0.19%); (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas menores a las anteriormente pactadas y (iii) menores tasas en las cuentas de ahorro que se mantiene igual de 0.65% en promedio en 2014 y 2015.

La siguiente tabla muestra el efecto en el gasto de interés del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero y (ii) las tasas de interés nominales pagadas:

	Cambio 12-13	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$21,452,793	\$21,336,158	\$25,864,997
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	(1,757,613)	(3,621,574)	(3,478,130)
Cambio neto	<u>\$19,695,180</u>	<u>\$17,714,584</u>	<u>\$22,386,867</u>

Provisión para Pérdidas en Préstamos

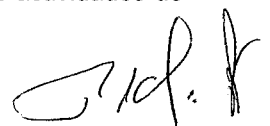
	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	<u>\$22,493,511</u>	<u>\$28,761,487</u>	<u>\$29,236,519</u>	27.87%	1.65%

En el año 2015 se efectuó una provisión para posibles pérdidas en préstamos, neta por US\$29.24 millones para cubrir castigos en la cartera de préstamos y fortalecer la reserva de préstamos, la cual representa 1.15% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.21% en el año 2014. La reserva de préstamos del Banco de US\$112.28 millones muestra una cobertura de 159.73% de los préstamos en no acumulación y de 134.81% de los préstamos morosos y vencidos.

Otros Ingresos (Gastos)

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$137,590,780	\$152,209,833	\$161,873,199	10.63%	6.35%
Primas de seguros, neta	\$11,663,446	\$14,275,029	17,687,706	22.39%	23.91%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	\$5,744,289	\$683,488	(4,081,095)	-88.10%	-697.10%
Otros ingresos	20,710,978	24,398,442	21,580,990	17.80%	-11.55%
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)	6.20%	5.72%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$116,980,020</u>	<u>\$129,193,708</u>	<u>\$131,118,075</u>	<u>10.44%</u>	<u>1.49%</u>

El total de otros ingresos, neto aumentó de US\$1.92 millones ó 1.49% en el 2015 de US\$129.19 millones a US\$131.12 millones, principalmente por el aumento de US\$9.66 millones ó 6.35% en honorarios y otras comisiones, más un aumento en las primas de seguros, neta de US\$3.41 millones ó 23.91%, menos una aumento en la pérdida en instrumento financieros, neta de US\$4.76 millones ó 697.10%. El Banco genera ingresos directos e indirectos (a través de sus subsidiarias) por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros (iii) ventas y revalorizaciones de instrumentos financieros y (iv) otros ingresos por sus actividades de financiamiento y por sus servicios y productos financieros y no financieros.



Los honorarios y comisiones incluyen ingresos por originación de préstamos, afiliaciones de comercios, por uso en comercios y membresías de tarjetas de crédito y débito, por cartas de crédito y cobranzas, por servicios de cuenta corriente, por servicios de banca privada y banca de inversión y otros. Los mismos aumentaron 6.35% en el 2015 de US\$152.21 millones a US\$161.87 millones principalmente dado un aumento en los volúmenes de consumo en tarjetas de crédito y afiliaciones de comercios procesados y comisiones sobre servicios de banca privada, banca de inversión y transferencias. Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 5.72% ó US\$3.57 millones principalmente por el aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y crédito, los consumos de los clientes de tarjeta de crédito, los cargos de Telered y los gastos por transporte y manejo de efectivo.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiaria General de Seguros aumentaron 23.91% en 2015, de US\$14.28 millones en el 2014 a US\$17.69 millones en el 2015.

La pérdida en instrumentos financieros, neta aumento a 697.10% en el 2015, de US\$0.68 millones de ganancia en el 2014 a US\$4.08 millones de pérdidas en el 2015, principalmente por la baja en el precio de las inversiones.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por (i) dividendos y (ii) servicios bancarios varios, disminuyeron US\$2.82 millones o 11.55% a un total del US\$21.58 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumento 7.94% a US\$240.46 millones en 2015, de US\$222.78 millones en 2014.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$124,099,839	\$135,984,369	\$146,004,951	9.58%	7.37%
Depreciación y amortización	14,064,176	15,664,226	16,810,617	11.38%	7.32%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	13,431,337	15,345,342	16,670,140	14.25%	8.63%
Otros gastos	48,370,342	55,784,119	60,971,704	15.33%	9.30%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$199,965,694</u>	<u>\$222,778,056</u>	<u>\$240,457,412</u>	<u>11.41%</u>	<u>7.94%</u>
Eficiencia operativa	37.33%	37.06%	37.38%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.77%	1.79%	1.72%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$23.14 millones en el 2015) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 60.72% en el 2015 (61.04% en el 2014). El total de salarios y otros gastos de personal creció 7.37% ó US\$10.02 millones de 2014 a 2015. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año de aproximadamente 5.00% y (ii) un aumento de 5.00% en el número de colaboradores promedio de 3,961 en el 2014 a 4,159 en el 2015.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$16.81 millones, se incremento en US\$1.15 millones o 7.32%, principalmente por aumento en compra de equipo y mobiliario y mejoras durante el año 2015.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$1.32 millones o 8.63%, pasando de US\$15.35 millones a US\$16.67 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron un aumento de 9.30% pasando de US\$55.78 millones en el 2014 a US\$60.97 millones en el 2015.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 37.06% en 2014 a 37.38% en 2015. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio representa 1.72% en el 2015.

Impuestos

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

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de US\$44.99 millones (2014: US\$37.38 millones) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$313.54 millones (2014: US\$284.58 millones). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14% (2014: 13%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2014: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

DISCUSIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA CONDICIÓN FINANCIERA DE BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Efectivo y depósitos en bancos	\$677,060,117	\$807,371,918	\$703,688,996	19.25%	-12.84%
Inversiones en valores	2,961,644,692	3,242,652,666	3,752,693,680	9.49%	15.73%
Préstamos	7,808,901,500	8,755,430,373	9,752,224,570	12.12%	11.38%
Reserva para pérdidas en préstamos	(100,015,206)	(106,034,525)	(112,275,164)	6.02%	5.89%
Comisiones no devengadas	(26,065,367)	(29,616,443)	(32,091,368)	13.62%	8.36%
Otros activos	494,161,191	563,126,628	745,126,750	13.96%	32.32%
Total de activos	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	11.99%	11.91%
Depósitos					
A la vista	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814	\$2,451,706,316	8.66%	4.28%
Ahorro	2,504,118,160	2,830,576,804	3,114,884,073	13.04%	10.04%
A plazo					
Particulares	4,016,861,459	4,259,371,104	4,640,745,979	6.04%	8.95%
Interbancarios	177,994,726	185,474,506	113,187,242	4.20%	-38.97%
Total de depósitos	8,862,525,118	9,626,438,228	10,320,523,610	8.62%	7.21%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,063,430,263	1,422,792,634	2,051,618,163	33.79%	44.20%
Otros pasivos	488,633,715	649,203,105	816,157,193	32.86%	25.72%
Patrimonio de los accionistas	1,401,097,831	1,534,496,650	1,621,068,498	9.52%	5.64%
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	11.99%	11.91%

Al 31 de diciembre de 2015 los activos totales del Banco crecieron 11.91% a US\$14,809.37 millones; los activos estaban conformados por US\$9,607.86 millones en préstamos netos de reserva y comisiones no devengadas (64.88% del total de activos), US\$3,752.69 millones en inversiones, US\$1,284.29 millones locales y US\$2,468.40 millones extranjeras (25.34% del total de activos), US\$703.69 millones en efectivo y depósitos (4.75% del total de activos) y US\$745.13 millones en otros activos (5.03% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$694.08 millones ó 7.21% de US\$9,626.44 millones a US\$10,320.52 millones, y el patrimonio del Banco aumentó US\$86.57 millones ó 5.64% a US\$1,621.07 millones.

En el 2015, el Banco experimentó un incremento en la cartera crediticia de 11.38%, de US\$8,755.43 millones a US\$9,752.22 millones. Este aumento se concentró en la cartera de hipotecas residenciales, consumo y empresarial. La cartera hipotecaria residencial aumentó de US\$2,803.56 millones a US\$3,272.56 millones, ó 16.73%, los préstamos de consumo aumentaron US\$128.54 millones de US\$1,226.07 millones a US\$1,354.61 millones, ó 10.48% y la cartera empresarial aumentó US\$374.05 millones de US\$4,236.93 millones a US\$4,610.98 millones, ó 8.83%.

El portafolio de inversiones del Banco aumentó 15.73% a US\$3,752.69 millones en el 2015, ó un aumento de US\$510.04 millones. Al 31 de diciembre de 2015, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$3,746.26 millones comparado con US\$3,761.05 millones de costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con alto nivel de liquidez.

El total de activos líquidos primarios (se incluye en estos MBS y CMOs de agencias del gobierno de Estados Unidos, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.), ascendieron a US\$3,084.83 millones en 2015 versus US\$2,823.11 millones en 2014, representando un 24.93% (2014: 25.55%) del total de depósitos y financiamientos y el 20.83% del total de activos (21.33% en 2014).

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA, la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo), Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Rating Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma el 82% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

En el lado de los pasivos, el Banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes que se beneficia de la confianza que el mercado local tiene en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$694.08 millones ó un 7.21% en el 2015. El número de clientes de depósitos aumentó de 645,021 al 31 de diciembre de 2014 a 725,228 al 31 de diciembre de 2015. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$381.37 millones ó 8.95%. Las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$284.31 millones ó 10.04% en el 2015, alcanzando en el 2015 la cifra de US\$3,114.88 millones. Igualmente, las cuentas corrientes experimentaron un importante aumento de US\$100.69 millones ó 4.28% en el 2015, pasando de US\$2,351.02 millones en 2014 a US\$2,451.71 millones en 2015.

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 5.64% ó US\$86.57 millones, de US\$1,534.50 millones en el 2014 a US\$1,621.07 millones en el 2015 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$79.82 millones, al retener el Banco el 39.15% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 11.91%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 10.95% al 31 de diciembre de 2015 comparada con 11.60% al 31 de diciembre de 2014. Durante el 2013 el Banco adquirió el 21% de la participación de los otros accionistas en Profuturo AFPC, empresa subsidiaria. El Banco al 31 de diciembre de 2013, posee el 100% de las acciones de Profuturo AFPC.



Calidad de la Cartera de Préstamos y Cobertura de la Reserva para Pérdidas

La cartera de préstamos del Banco es su activo principal y por lo tanto su calidad es un factor determinante de su situación financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera exigen que el Banco estime su reserva en base a las pérdidas incurridas inherentes al negocio existente en su cartera de préstamos.

La metodología utilizada para el cálculo de la reserva para pérdidas en préstamos se describe a continuación:

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 Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Reserva al inicio del año	\$90,979,509	\$100,015,206	\$106,034,525	9.93%	6.02%
Provisión neta realizada durante el periodo	22,493,511	28,761,487	29,236,519	27.87%	1.65%
Recuperación de Préstamos Castigados	9,626,689	10,684,357	13,102,247	10.99%	22.63%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	22,694,253	31,970,308	35,027,725	40.87%	9.56%
Hipotecas residenciales	221,381	188,424	250,964	-14.89%	33.19%
Hipotecas comerciales	0	13,113	119,716	100.00%	812.96%
Préstamos comerciales y corporativos	93,878	433,843	89,599	362.13%	-79.35%
Líneas de crédito y financiamiento interino	0	0	520,351	0.00%	100.00%
Otros	74,991	820,837	89,772	994.58%	-89.06%
Total de cargos a la reserva	23,084,503	33,426,525	36,098,127	44.80%	7.99%
Reserva al final del año	<u>\$100,015,206</u>	<u>\$106,034,525</u>	<u>\$112,275,164</u>	<u>6.02%</u>	<u>5.89%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.30%	0.38%	0.37%		

El nivel de préstamos castigados en el 2015 fue de US\$36.10 millones, ó 0.37% del total de la cartera y experimentó una disminución en relación con el nivel de 2014 de 0.38%. Esta disminución se debió al desempeño de la cartera empresarial e hipotecas residenciales con una disminución en castigos de US\$1,456 mil en 2014 a US\$1,070 mil en 2015 ó -26.49%. Los cargos sobre préstamos de consumo se concentraron en los productos de tarjetas de crédito y préstamos personales.



Administración de Activos y Pasivos

El objetivo principal de la administración integral de activos y pasivos del Banco es controlar la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés, mercado, liquidez y cambiario. Con este objetivo, el Banco persigue mantener una estructura de activos y pasivos que optimice los ingresos netos de intereses a corto, mediano y largo plazo, mientras se minimiza la volatilidad de dicho ingreso, y optimizar el valor de sus activos netos mediante un calce en las tasas de intereses de sus activos y pasivos y sus periodos de ajuste. Las decisiones con respecto a la administración de la posición de liquidez, el estado de consolidado de situación financiera, la posición de tasas de interés y el riesgo global de mercado son tomadas por el Comité de Activos y Pasivos enmarcadas dentro de las políticas generales aprobadas por la Junta Directiva para este fin.

Vencimiento de Activos y Pasivos

Una parte esencial de la administración de los activos y pasivos del Banco es el manejo de la liquidez. Para poder asegurar que el Banco pueda hacerle frente a los retiros de fondos por parte de sus depositantes, desembolsar los créditos previamente aprobados, pagar obligaciones a sus acreedores y realizar las inversiones necesarias para su funcionamiento óptimo, el Banco monitorea constantemente sus niveles de liquidez medidos en base al perfil de vencimiento de sus activos y pasivos.

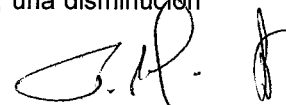
La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$703,688,996	\$0	\$0	\$703,688,996
Inversiones	963,053,216	1,558,683,463	1,230,957,001	\$3,752,693,680
Préstamos	2,966,041,155	5,999,532,379	786,651,036	\$9,752,224,570
Otros activos	453,724,253	598,030	290,804,467	\$745,126,750
Total de activos	\$5,086,507,620	\$7,558,813,872	\$2,308,412,504	\$14,953,733,996
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$7,844,918,431	\$2,473,654,831	\$1,950,348	\$10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	536,142,430	1,039,659,179	237,810,205	1,813,611,814
Otros pasivos	624,521,494	15,795,381	175,840,318	816,157,193
Total de pasivos	\$9,243,588,704	\$3,529,109,391	\$415,600,871	\$13,188,298,966
Patrimonio	\$0	\$0	\$1,621,068,498	\$1,621,068,498
Brecha (posición neta)	(4,157,081,084)	4,029,704,481	271,743,135	144,366,532
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(4,157,081,084)	(127,376,603)	144,366,532	144,366,532

Las inversiones extranjeras líquidas, en su mayoría, tienen un vencimiento mayor a 1 año. Sin embargo, debido a su alta liquidez la Gerencia estima un plazo máximo de 90 días para su liquidación, de ser necesario.

Sensibilidad a Cambios en las Tasas de Interés: Riesgo de Tasa de Interés

Un componente clave en la política de administración de activos y pasivos del Banco es el manejo del margen neto de interés y su volatilidad o sensibilidad a corto y mediano plazo. El riesgo de tasa de interés se mide en base a la posible variabilidad del margen neto de interés como resultado de fluctuaciones en las tasas de intereses. Para minimizar la variación en el margen neto de interés es fundamental que el Banco mantenga una estructura similar de tasas en sus activos y los pasivos que los "financian". Para cualquier periodo, la estructura de tasas de interés está balanceada cuando una cantidad igual de activos y pasivos vence o se ajusta (re-precia) en cada periodo de tiempo contemplado. Cualquier diferencia entre los activos productivos y los pasivos con costo financiero es conocida como una posición de brecha. Una brecha "positiva" en la posición de tasas de interés denota sensibilidad en los activos y significa que aumentos en las tasas de interés tendrán un efecto positivo en los ingresos netos de intereses, mientras que, por el contrario, una disminución en las tasas de interés tendrá un efecto negativo en los ingresos netos de intereses.



A continuación una tabla que resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos Productivos:				
Depósitos a plazos en bancos	\$306,520,540	\$0	\$0	\$306,520,540
Inversiones y otros activos financieros	1,519,361,854	1,229,798,602	820,121,098	3,569,281,554
Préstamos	9,512,336,115	214,274,785	25,613,670	9,752,224,570
Total de activos productivos	\$11,338,218,509	\$1,444,073,387	\$845,734,768	\$13,628,026,664
Pasivos con costo financiero:				
Depósitos recibidos	\$6,583,132,420	\$1,849,299,497	\$1,950,348	\$8,434,382,265
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	\$0	\$238,006,349
Obligaciones y financiamientos	1,411,892,266	181,292,036	\$220,427,512	\$1,813,611,814
Total de pasivos con costo financiero	\$8,233,031,035	\$2,030,591,533	\$222,377,860	\$10,486,000,428
Total sensibilidad de tasa de interés	3,105,187,474	(586,518,146)	623,356,908	3,142,026,236

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$3,105.19 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto de interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 98% por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo permitir que el Banco mantenga adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) extender nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. El departamento de Tesorería del Banco es responsable por la administración de los activos líquidos, la captación de recursos a través del mercado interbancario y los mercados de capitales locales e internacionales y la posición global de liquidez del Banco, dentro de la política de liquidez e inversiones que dicta el ALCO y la Junta Directiva.

Los activos líquidos primarios del Banco lo componen el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad, los cuales al 31 de diciembre de 2015 alcanzaban la suma de US\$3,084.83 millones comparado con US\$2,823.11 millones en el 2014. Al 31 de diciembre de 2015 los activos líquidos primarios alcanzaron un 29.89% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 29.33% en 2014, y 24.93% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 25.55% en 2014. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 20.83% en 2015 comparado con 21.33% a finales de 2014. Consistente con sus conservadoras políticas financieras, el Banco históricamente ha mantenido altos niveles de liquidez, los cuales son complementados por (i) una adecuada estructura de vencimientos de activos y pasivos (US\$2,475.61 millones en depósitos a plazo mayores de 1 año ó el 23.99% del total de los depósitos recibidos) (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$168,430 y una vida restante promedio de 466 días y 913,081 cuentas de ahorro con saldo promedio de US\$3,411), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 12.16% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (1.59% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco con un estado consolidado de situación financiera muy estable. El uso de colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo, como fuente de financiamiento complementario a sus depósitos de clientes aumentó 10.75% sobre activos en el 2014 a 13.85% en el 2015.

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 el Banco mantenía US\$1,833.94 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra y obligaciones y colocaciones a corto, mediano y largo plazo en comparación con US\$1,205.11 millones que mantenía al 31 de diciembre de 2014. El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a US\$238.01 millones, con vencimientos varios hasta febrero de 2016 y una tasa de interés promedio ponderada de 0.68%.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez que impone la Superintendencia de Bancos, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 37.86% (excedente de 7.86%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su amplia base de depósitos de clientes. El Banco ha desarrollado una amplia red nacional de sucursales estratégicamente localizadas y ha invertido constantemente en tecnología, permitiéndole crecer su diversificada y estable base de depósitos de individuos y empresas. Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$2,451.71 millones (44,424 cuentas personales y 37,679 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$4,640.75 millones (27,553 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$3,114.88 millones (913,081 cuentas). La sólida posición de capital y financiera del Banco le ha permitido la recaudación de fondos de una amplia base de depositantes a tasas consistentemente menores que las de sus competidores locales.

Consistente con sus conservadoras políticas financieras, y al mantener gran parte de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales y comerciales a mediano y largo plazo, el Banco ha sido pionero en desarrollar y acceder alternativas de captación de fondos a mediano y largo plazo, incluyendo (i) la emisión de bonos corporativos en el mercado local e internacional (en 1993: primer banco panameño en hacer una emisión pública de bonos en el mercado local; en 1997: primer banco panameño en hacer una emisión de Eurobonos a mediano plazo, no garantizada, bajo las regulaciones 144-A y S de valores de los Estados Unidos con dos calificaciones de grado de inversión; en el 2004: una emisión de bonos corporativos locales por \$100 millones cuyos fondos se utilizaron para el crecimiento de cartera de préstamos e inversiones; (ii) la participación en programas de financiamiento de agencias financieras internacionales (en 1992: primera institución financiera privada panameña que logra acceder el programa de financiamiento de viviendas de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID), bajo el cual ha emitido bonos a 30 años en el mercado de los Estados Unidos en tres ocasiones; en 1997: obtiene línea de crédito a largo plazo por US\$15 millones de International Finance Corporation y nuevamente en 2000 por US\$25 millones; en el 2002: obtiene un préstamo de Netherlands Development Finance Company (FMO) por US\$15 millones para capital de trabajo; en el 2003 la Agencia Alemana de Inversión y Desarrollo (DEG) otorgó un préstamo por US\$15 millones para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos comerciales y el International Finance Corporation (IFC) otorgó un financiamiento a largo plazo por US\$40 millones para capital de trabajo; en el 2008 la Corporación Interamericana de Inversión (CII) otorgó a Banco General, un préstamo por US\$25 millones para apoyar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco y ese mismo año, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), otorgó un préstamo por US\$50 millones para financiar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco; en el 2010 somos la primera entidad financiera en la región de recibir un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$25 millones para el desarrollo y financiamiento de una cartera de préstamos "verdes"; en el 2011 IFC otorga un nuevo préstamo por US\$50 millones para apoyar el crecimiento en el segmento de hipotecas preferenciales del Banco; (iii) el ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,910.90 millones en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 24.44% del total de los depósitos recibidos); y (iv) la emisión de bonos perpetuos en el mercado local (en noviembre 2008 se autorizó la Oferta Pública hasta US\$250 millones a una tasa de interés de 6.5%). En febrero de 2002 el Banco nuevamente gestionó una innovadora titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito a través de Credit Suisse First Boston por US\$80 millones, un plazo amplio de 7 años, y una tasa de interés muy atractiva con la cual financió parcialmente el vencimiento de su emisión de Eurobonos por US\$115 millones en agosto de 2002. En el 2012 se estableció un programa de notas cuyo repago está respaldado por los flujos futuros de transferencias entrantes ("Diversified Payments Right Program" o "DPR").



La primera Serie de los DPR fue por \$100 millones a un plazo de 7 años con 2 de gracia y se colocó en el mercado internacional. En el 2013 el Banco obtuvo financiamientos a 2 y 3 años por \$225 millones a través de un préstamo sindicado en donde participaron 21 bancos de 11 países. En junio del 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 del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario, el Banco pactó contrato de compra a futuro de francos suizos por la misma cantidad, con fecha de liquidación 18 junio de 2018. Durante el año 2015, el Banco pactó un financiamiento por B/.500,000,000 a un plazo de tres años con una tasa variable de Libor 3 meses más un margen con pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. El préstamo fue sindicado entre bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Medio Oriente y América Latina.

Capitalización

El pilar de la estrategia financiera global del Banco es su sólida y fuerte posición patrimonial, la cual excede los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. A su vez, la sólida posición patrimonial del Banco es uno de los principales factores que sustentan las calificaciones de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch Ratings Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El aumento de patrimonio en el 2015 permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos fue de 10.95% al 31 de diciembre de 2015, comparada con 11.60% al 31 de diciembre de 2014. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva legal, reservas de capital, y utilidades no distribuidas.

Desde el año de 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea en este respecto, para medir su capital en términos de sus activos ponderados en base a niveles de riesgo. La normativa fue adoptada por la Ley Bancaria del 26 de febrero de 1998 y normada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue posteriormente modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008. Para efectos del cálculo de la adecuación de capital del Banco el capital es separado en dos pilares en base al acuerdo de Basilea I: capital primario (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario lo compone el capital pagado del Banco en acciones comunes, reservas declaradas y utilidades no distribuidas. Al capital primario se le deduce el monto de las plusvalías y demás activos intangibles. El capital secundario del Banco se compone de la reserva para préstamos incobrables hasta por el 1.25% de los activos ponderados y deuda subordinada del Banco.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Capital primario	\$1,328,902,919	\$1,464,919,126	\$1,554,108,361	10.24%	6.09%
Capital secundario	317,695,206	323,714,525	329,955,164	1.89%	1.93%
Total de capital primario y secundario	<u>\$1,646,598,125</u>	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>\$1,884,063,525</u>	<u>15.61%</u>	<u>5.34%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$721,402,808	\$810,037,642	\$904,758,196	12.29%	11.69%
Capital en exceso	925,195,316	978,596,008	979,305,329	5.77%	0.07%
Total de capital	<u>\$1,646,598,125</u>	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>\$1,884,063,525</u>	<u>15.61%</u>	<u>5.34%</u>
Total de patrimonio	\$1,401,097,831	\$1,534,496,650	\$1,621,068,498	9.52%	5.64%
Total de activos	11,815,686,927	13,232,930,617	14,809,367,464	11.99%	11.91%
Total de activos ponderados por riesgo	9,017,535,105	10,125,470,530	11,309,477,453	12.29%	11.69%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	14.74%	14.47%	13.74%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	18.26%	17.66%	16.66%		
Patrimonio / Total de activos	11.86%	11.60%	10.95%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea alcanzó un robusto 16.66% en 2015, nivel que se muestra un 108.24% por encima del mínimo de 8% exigido por la Ley Bancaria. El principal componente del capital del Banco es el capital primario (compuesto de capital pagado en acciones, reservas de capital y utilidades retenidas). Al 31 de diciembre de 2015 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 13.74%. El capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2015 alcanzaron los US\$217.68 millones y reserva general para pérdida en préstamos por US\$112.28 millones. El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica, sin embargo, estos podrán ser redimidos por el emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los bonos devengarán una tasa de interés de 6.5%

Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco reflejan el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que respalde a sus depositantes y permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva de Banco General, S. A. está conformada por los siguientes miembros:

Federico Humbert – Director y Presidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 18 de mayo de 1933
Domicilio Comercial: Vía Italia y Calle Juan XXIII, Paitilla
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fhumbert@bgeneral.com
Teléfono: 264-1191
Fax: 264-7379

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Ex Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá (1960-1962). Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Emanuel González Revilla J. – Director y Vicepresidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 20 de agosto de 1940
Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo – Piso 11
Apartado Postal: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: erevilla@multiholding.com
Teléfono: 305-1365
Fax: 305-1350

Egresado de Springhill College, Mobile, Alabama en Comercio. Ex Presidente de la Asociación Bancaria de Panamá (1970-1971 y 1974-1975); Ex Comisionado Principal de la Comisión Bancaria Nacional (1971-1983, tres periodos consecutivos); Primer Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS) (1995-1996); Uno de los cinco miembros de la Comisión Presidencial que redactó el Proyecto de Ley Bancaria que regula las operaciones bancarias de la República de Panamá (1996-1998); Ex Director de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1993-1994); Ex Presidente de la Comisión de Transición para la Transferencia del Canal de Panamá (1995-1997); Ex Director de la Comisión del Canal de Panamá (1995-1999); Ex Director de la Autoridad del Canal de Panamá (2000-2004). Ex Presidente de BellSouth Panamá, S. A.; en la actualidad es Presidente de MHC Holdings; Director de Medcom Holding, S. A., Cable Onda, S. A., Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Stanley Motta – Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de junio de 1945
Domicilio comercial: Business Park, Torre Este, Piso 6, Costa del Este
Apartado postal: 0834-00135 Panamá, Rep. de Panamá
Email: sa.motta@motta-int.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3336

Posee el título de Bachelor of Arts in Business Administration de Tulane University, New Orleans, Estados Unidos (1967). Fue Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Continental, S. A., y Banco Continental de Panamá, S. A. y Director y Presidente de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1995-2000). Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Motta Internacional, S. A., Televisora Nacional, S. A., Inversiones Bahía, Ltd., Grupo ASSA, S. A. y Compañía Panameña de Aviación, S. A. Es Vicepresidente de GBM Corporation y miembro de la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Raúl Alemán Zubieta – Director y Secretario

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: r Aleman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A.; Petróleos Delta, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Costa Rica), S. A.



Álvaro Arias A. - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 7 de diciembre de 1955
Dirección Comercial: Calle 50 y 74 San Francisco, Panamá
Apartado Postal: 0830 - 1580
Correo Electrónico: aarias@aramolaw.com
Teléfono: 270-1011
Fax: 270-0174

Licenciado en Administración de Negocios egresado de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C., (1979) Estados Unidos de Norte América. Doctorado en Jurisprudencia, escuela de Derecho, Universidad de Georgetown, Washington, D.C. (1982). Asociado de la firma de abogados Galindo, Arias, & López (1982-1987). Es abogado - Socio fundador de la firma Arias, Alemán & Mora (1987 a la fecha).

Ricardo M. Arango - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1960
Dirección Comercial: Calle 50 y 53, Edificio Plaza 2000 – Piso 16
Apartado Postal: 6307, Panamá 5, Panamá
Correo Electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 205-7001

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá, obtuvo Maestría en Derecho, con concentración en mercados de capitales y finanzas y corporaciones en Yale Law School. Abogado - Socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega. Miembro del comité ejecutivo de la firma. Socio encargado de los Grupos de Práctica de Banca y Finanzas y de Fusiones y Adquisiciones. Abogado de la firma White & Case en New York (1985-1987). En la actualidad es Director de MHC Holdings, Ltd, Corporación La Prensa, S. A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A., Latinex Holdings, Inc.

Emanuel González Revilla L. - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 26 de noviembre de 1966
Dirección Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo – Piso #11
Apartado Postal: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá.
Correo Electrónico: egrevilla@multiholding.com
Teléfono: 305-1381
Fax: 305-1350

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de The Wharton School de la Universidad de Pennsylvania en Philadelphia, con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Miami, Florida. Vicepresidente Ejecutivo de MHC Holdings, Corporación Medcom Panamá, S. A., Cable Onda, S. A., Petróleos Delta, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Overseas), Inc.



Juan Raúl Humbert Arias - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: jrhumbert@bgeneral.com
Teléfono: 303-8090
Fax: 303-8111

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, con una maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. Actualmente es Director de Pesquera Taboguilla, S. A., HENTOL, S. A., Telecarrier International Limited, MHC Holdings, Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Alberto C. Motta – Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1946
Dirección Comercial: Complejo Business Park, Torre Este piso 6
Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Email: acm.jr@invbahia.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3336

Graduado de Administración de Empresas en la Universidad de Hartwick - Oneonta, Nueva York. Fue Director de Grupo Financiero Continental. Es Presidente de Industrias Panamá Boston, S. A. y Director de las empresas Inversiones Costa del Este, S. A.; Grupo ASSA; Petróleos Delta, S. A.; Productos Toledano, S. A.; Financiera Automotriz, S. A.; Televisora Nacional, S. A.; Hotel Miramar Inter-Continental; Bahía Motors, S. A., Park Heights Management Group Corp.; Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Overseas) Inc. Actualmente, es Presidente del International Association of Airport Duty Free Stores, Washington D.C. y Tesorero de la Cruz Roja de Panamá - Capítulo de Colón.

Luis Carlos Motta – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1965
Domicilio Comercial: Zona Libre de Colón
Apartado Postal: 0302-00508, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lcmotta@cainco.com
Teléfono: 431-2625
Fax: 431-2689

Graduado de la Universidad de Boston College y con una Maestría en Administración de Negocios de Babson College, Estados Unidos de Norte América. Actualmente es Presidente y Gerente General de J. Cain & Co., Inc. Es miembro de la Junta Directiva de ASSA Compañía de Seguros, S. A. y Logistics Services of Panama, Colombia & Uruguay.



Osvaldo Mouynés – Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 10 de enero de 1951
Domicilio comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0834-00135 Panamá
Email: ofm@invbahia.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3334

Licenciado en Administración de Negocios y Economía egresado de la Universidad de Tennessee, Estados Unidos de Norte América. Se integró a Banco Continental de Panamá como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General desde 1998 hasta el 2007. Desde 1974 hasta 1990 trabajó con Citibank, N.A., en el área de crédito en Panamá; Miami, Florida y Puerto Rico en donde ejerció como Vicepresidente y Gerente de Crédito para Puerto Rico, América Central y el Caribe. Desde 1990 hasta 1998 trabajó para Inversiones Bahía, Ltd. una empresa que controla las inversiones de un grupo diversificado de compañías afiliadas a Motta Internacional, S. A., entre estas un banco de inversiones, una aerolínea, una compañía de tecnología, una televisora, una compañía agroindustrial, una compañía de seguros y una distribuidora de autos. Actualmente es Director de Inversiones Bahía, Ltd, GBM Corporation, Televisora Nacional, S. A., Assa Compañía de Seguros, Grupo Financiero BG, S. A. Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Francisco Salerno – Director

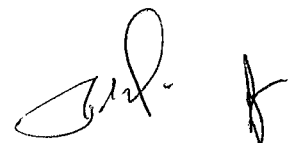
Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 27 de noviembre de 1951
Domicilio comercial: Bahía Motors, Calle 50
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Email: fsalerno@tcarrier.net
Teléfono: 300-1516
Fax: 300-2276

Egresado de Florida State University con el título de Licenciado en Administración de Empresas. Posee una Maestría en Administración de Negocios de Wharthon University. Fue Director de Banco Continental de Panamá (1998-2007) y Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S. A. y Sanae Real Estate Holding Co. y es Director de las siguientes empresas: Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Tatiana Fábrega de Varela - Director Independiente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de abril de 1964
Dirección Comercial: Hacienda El Limón, Calle 50 y 69 San Francisco
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: tfvarela@cuidadcostaverde.com
Teléfono: 270-2013
Fax: 270-2013

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá y con una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua. Directora Nacional de Innovación Empresarial en la Secretaría Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación (SENACYT) (2006-2009). En la actualidad es Vicepresidente Ejecutiva y Gerente General de Hacienda El Limón, S. A.



Jaime Rivera - Director Independiente

Nacionalidad: Guatemalteco
Fecha de Nacimiento: 17 mayo de 1953
Dirección Comercial: Ave Balboa PH #20
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: uhnapu@gmail.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Egresado de Northwestern University, posee una Maestría de Cornell University. Fue director de Bladex (Panamá), FIBA (Miami), LAAD (Miami) y el consejo internacional del grupo NYSE-Euronext.

2. Personal de importancia y asesores

A continuación detallamos los ejecutivos principales de Banco General, S. A. y subsidiarias:

Raúl Alemán Zubieta - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: r Aleman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A., Petróleos Delta, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fsierra@bgeneral.com
Teléfono: 303-8030
Fax: 303-8149

Graduado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Administración Internacional de Georgetown University, Washington, DC. Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de BG Valores, S. A. y director de ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Medcom Holdings, Inc., Cable Onda, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc. y Promarina, S. A.



Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: jrhumbert@bgeneral.com
Teléfono: 303-8090
Fax: 303-8111

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, con una maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. Actualmente es Director de Pesquera Taboguilla, S. A., HENTOL, S. A., Telecarrier International Limited, MHC Holdings, Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología

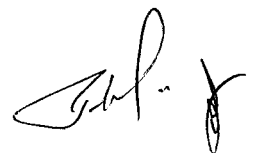
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957
Dirección Comercial: Edificio Plaza BG, piso 12, Calle Aquilino De la Guardia y Cl. 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lgarciap@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 303-7522

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana y posee un MBA del Kellogg School of Management de Northwestern University, Evanston, Illinois. Contador Público Autorizado (Panamá); Auditor Certificado de Sistemas (CISA); Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM), y Administrador Profesional de Proyectos (PMP). Fue Presidente del Club Rotario Panamá Sur. En la actualidad es Presidente de la Junta Directiva de Telered, S. A. y Director Suplente de Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Federico Albert G. – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

Nacionalidad: Española
Fecha de Nacimiento: 19 noviembre 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Casa Matriz - Marbella, Piso #18
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá
Correo Electrónico: faibert@bgeneral.com
Teléfono: 303-8005
Fax: 269-0910

Egresado del Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF), Ciencias Empresariales con Especialización en Auditoría y Finanzas. Fue Vicepresidente Ejecutivo de Corporación Banex Costa Rica, Tesorero de la Asociación Bancaria de Costa Rica (2002 – 2005), Director de la Bolsa de Valores de Panamá (2001 – 2003) y Director de Compañía de Distribución Eléctrica Noreste (2001 – 2003). Actualmente es Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá.



Makelín Arias – Vicepresidente de Capital Humano

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1965
Domicilio comercial: Calle 50 y Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: marias@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 215-7118

Egresada de Boston College, Estados Unidos, en Economía y Finanzas en 1987. Laboró en Copa Airlines por un periodo de 5 años; allí llevó a cabo la gestión de Recursos Humanos respecto de más de 2,300 empleados en Panamá y en el extranjero. Sus responsabilidades principales consistían en la administración del personal, el desarrollo organizacional, los programas de capacitación corporativos y las relaciones laborales con 4 sindicatos industriales. Fue Vicepresidente de Recursos Humanos hasta el año 2007 en Banco Continental de Panamá, S. A.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rguizado@bgeneral.com
Teléfono: 303-6859
Fax: 265-8572

Licenciatura en Management de Fairfield University en Connecticut, EUA; y estudios de postgrado en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, EUA. Actual Director y Secretario de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S. A.; Gerente General de Banco Alemán Platina, S. A.; y Vicepresidente de Planeamiento y Desarrollo del Banco Internacional de Panamá, S. A. (BIPAN).

Gilda de Tedman – Vicepresidente Banca Corporativa

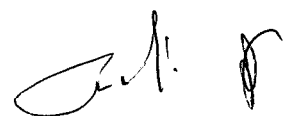
Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 7 de febrero de 1953
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: gtedman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8010
Fax: 303-8110

Graduada en Administración y Mercadeo de Barry University, Miami, Florida; Socia Fundadora de la Asociación Pro Niñez Panameña. Miembro del Patronato de la Parroquia de Fátima.

Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Comercial

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de febrero de 1968
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: esosa@bgeneral.com
Teléfono: 303-8010
Fax: 303-8110

Graduado en Administración de Empresas, The American University; Maestría en Administración de Empresas (M.B.A.) The Catholic University.



Eduardo E. de Oliveira T. - Vicepresidente de Riesgo

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 8 de mayo de 1967
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso 11
Correo Electrónico: edoliveira@bgeneral.com
Teléfono: 303-7239
Fax: 303-7590

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María La Antigua.

Felipe Motta III – Vicepresidente de Banca de Consumo

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 28 de septiembre de 1963
Domicilio comercial: Plaza Banco General - Calle 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fmotta@bgeneral.com
Teléfono: 303-7610
Fax: 215-7118

Graduado en Administración de Empresas, Drake University. Miembro de la Junta Directiva de Indicasat, ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. y San Francisco Fútbol Club.

Ginny Mae de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1960
Domicilio comercial: Plaza BG, Mercadeo, piso #10, Calle 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ghoyos@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 303-7200

Graduada en Historia, Mount Holyoke; Maestría en Administración de Empresas, Georgia State University.

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversiones

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1966
Domicilio comercial: Edificio Banco General 3er. Piso
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ejimenez@bgeneral.com
Teléfono: 205-1774
Fax: 205-1708

Graduada en Economía de la Universidad de Georgetown; Washington, D. C. Estados Unidos; Directora de la Bolsa de Valores de Panamá.



Graciela Loo de Chen – Vicepresidente de Soporte Financiero

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 27 de mayo de 1958
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá :
Correo Electrónico: gdechen@bgeneral.com
Teléfono: 303-0000
Fax: 303-8149

Licenciada en Contabilidad y Contadora Pública Autorizada (CPA), Universidad de Panamá. Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University, Estados Unidos.

Dayra de Saval – Vicepresidente de Operaciones de Pasivos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de septiembre de 1964
Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: dsaval@bgeneral.com
Teléfono: 305-0060
Fax: 303-7522

Graduada de Ciencias Computacionales y Estadística de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá, Postgrado en Auditoría de Sistemas en la Universidad Tecnológica de Panamá.

Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones de Activos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 2 de noviembre de 1962
Domicilio comercial: Plaza Banco General, Calle 50, piso #12
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: adeguardia@bgeneral.com
Teléfono: 303-7936
Fax: 303-7522

Graduada en Economía en Saint Mary's College – South Bend, Indiana, Estados Unidos.

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 2 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Clayton 239 (Ciudad del Saber)
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lanzola@bgeneral.com
Teléfono: 303-5201
Fax: 303-5247

Graduado en Ingeniería de Marquette University; Maestría en Administración de Negocios y Administración Estratégica de ULACIT.



Eduardo A. Domínguez O. – Vicepresidente de Planificación y Gestión

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de junio de 1973
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá Rep. de Panamá
Correo Electrónico: edominguez@bgeneral.com
Teléfono: 303-8081
Fax: 303-8149

Graduado en Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María la Antigua; Maestría en Administración de Empresas (MBA) University of Notre Dame. Director de Central Latinoamericana de Valores (Latinclear) y Latinex Holdings Inc. Presidente de la Comisión de Usuarios Swift de la Asociación Bancaria de Panamá.

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente Banca Corporativa - Interinos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: mlyons@bgeneral.com
Teléfono: 303-8011
Fax: 303-8110

Egresada de Polytechnic University, New York en Ingeniería Industrial. Actualmente se desempeña como Vicepresidente en el área de Crédito Corporativo, específicamente con clientes del área de construcción.

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

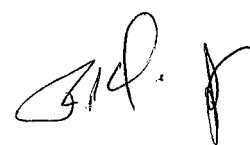
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de Octubre de 1973
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella, piso 18
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: minunez@bgeneral.com
Teléfono: 303-8187
Fax: 269-0910

Graduada en Ingeniería Industrial en Purdue University y una Maestría en Finanzas de University of Louisville. Mantiene experiencia en banca por más de 12 años en instituciones como Chase Manhattan Bank, Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX) y Banco Continental de Panamá, S. A. Actualmente se desempeña como Vicepresidente del área de Banca de Inversión.

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente Administración

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000 – Mezanine
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rmcassino@bgeneral.com
Teléfono: 303-6814
Fax: 269-5955

Ingeniero Industrial Administrativo, Universidad Santa María La Antigua, Panamá. Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University, Estados Unidos.



Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente de Banca Internacional

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 17 de mayo de 1974
Domicilio Comercial: Torre Banco General , Piso 18
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: eslucca@bgeneral.com
Teléfono: 303-8166
Fax: 269-0910

CFA Chartered Financial Analyst (Candiate Level I), Administración bancaria (Argentina 1999), Management de Dirección (INCAE 2010), Documentación financiamientos bancarios en América Latina – Euromoney (2008), Estructuras no convencionales de financiamiento – INCAE (2005), Evaluación de Proyectos y Estructuración de Financiamientos – INCAE (2004), Advanced Credit Risk Management – Citibank Trainingship (2004), Valuación de Empresas – cámara Argentina de Comercio (2002), Especialización en Finanzas – asociación Argentina de Bancos (2001).

Rolando Arias – Gerente General de BG Valores

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 15 de agosto de 1974
Domicilio Comercial: Edificio Banco General, Piso #1
Apartado Postal: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rarias@bgvalores.com
Teléfono: 205-1700
Fax: 269-1404

Posee una licenciatura en finanzas de Florida State University y un MBA de la Universidad de Notre Dame. Laboró por más de 7 años en ABN AMRO Bank N.V. dentro de los departamentos de tesorería e instituciones financieras en las ciudades de Panamá y Londres, respectivamente. Su último cargo dentro de ABN AMRO fue de Director Ejecutivo del departamento de Instituciones Financieras Globales.

Luis Enrique Bandera – Gerente General de General de Seguros

Nacionalidad: México
Fecha de Nacimiento: 23 de abril de 1960
Domicilio Comercial: Edificio Plaza 2000 , Piso 1 y 2
Apartado Postal: 0816-01579, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lebandera@generaldeseguros.com
Teléfono: 303-2222
Fax: 303-2223

Ingeniero Industrial egresado de la USMA, Panamá, maestría en planeación Financiera y Sistemas de la Universidad La Salle, México, Postgrado en Risk Management de Georgia State University, Atlanta, USA, Postgrado en Advanced Management & Innovation de Berkeley, CA, USA, Seminarios de Seguros en Alemania y España, Seminarios de Pensiones y Rentas Vitalicias en Chile y México.



Roberto Alfaro De St. Malo– Gerente General de ProFuturo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial: Vía España y Calle Aquilino de la Guardia, edificio No. 120
Apartado Postal: 0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: roberto.alfaro@profuturo.com.pa
Teléfono: 300-9725
Fax: 303-9797

MBA de la Universidad Latina de Panamá y BD de St. Joseph's University, Philadelphia, PA., ocupó la posición de Tesorero en Banco Ganadero Panamá y de Vicepresidente asistente de Banca de Inversión de Banco General, Director de la Bolsa de Valores de Panamá, de la Cámara Panameña de Mercado de Capitales y de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión.

María de los Angeles Arias de De Obaldía – Vicepresidente Banca Privada Internacional

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Edificio Banco General, Piso #1
Apartado Postal: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: adeobaldia@bgvalores.com
Teléfono: 205-1730
Fax: 264-0580

Posee una licenciatura en ingeniería de sistemas de University of Massachusetts y un MBA de la Tulane University. Laboró por más de 4 años en Banistmo Securities. Su último cargo dentro de Banistmo fue de Vicepresidente Asistente encargada de Banistmo Securities, Banca Patrimonial y Banistmo International (Bahamas).

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

Dirección Comercial: Torre Swiss Bank, Piso 2
Apartado Postal: 0819-09132, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Arturo Gerbaud
Correo electrónico: gerbaud@alcogal.com.pa
Teléfono: 269-2620
Fax: 263-5895

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000, Piso 16
Apartado Postal: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Ricardo M. Arango
Correo electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 263-8919

Galindo, Arias & López

Dirección Comercial: Edificio ScotiaPlaza, Piso 10
Apartado Postal: 0816-03356, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Boris Chanis
Correo electrónico: bchanis@gala.com.pa
Teléfono: 303-0303
Fax: 303-0434



4. Auditores

KPMG Peat Marwick

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio N° 54
Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto principal: Milton Ayon
Correo electrónico: Mayon@kpmg.com
Teléfono: 208-0700
Fax: 263-9852

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2015, se pagó a los directores US\$146,800 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$500.00 y US\$300.00, respectivamente por director.

C. Prácticas de la Directiva

1. A continuación detallamos la fecha desde la cual se encuentran ejerciendo los directores.

<u>DIRECTORES</u>	<u>INICIO</u>
Federico Humbert Azcárraga	1973
Raúl Alemán Zubieta	1987
Juan Raúl Humbert Arias	1990
Emanuel González Revilla Jurado	2000
Emanuel González Revilla Lince	2000
Stanley A. Motta	2007
Alberto C. Motta	2007
Francisco Salerno	2007
Oswaldo Mouynés	2007
Ricardo M. Arango	2012
Jaime Rivera	2012
Tatiana Fábrega de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias	2014
Luis Carlos Motta	2015

2. No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y Banco General, S. A. (o sus subsidiarias), que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2015, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 4,273 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

Banco General, S. A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S. A., único accionista y compañía controladora del Banco la cual esta listada en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Banco General, S. A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S. A.



V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

Las partes relacionadas del Banco son las siguientes personas y compañías:

1. Los directores de Banco General, S. A. son:

- Federico Humbert Azcárraga
- Raúl Alemán Zubieta
- Juan Raúl Humbert Arias
- Emanuel González Revilla Jurado
- Emanuel González Revilla Lince
- Stanley A. Motta
- Alberto C. Motta
- Francisco Salerno
- Osvaldo Mouynés
- Ricardo M. Arango
- Jaime Rivera
- Tatiana Fábrega de Varela
- Alvaro Alfredo Arias
- Luis Carlos Motta

1. Grupo Financiero BG, S. A., por ser la sociedad controladora de Banco General, S. A., y subsidiarias:


- Banco General, S. A. y subsidiarias

2. Los cónyuges de los directores son:

- Layla Koroneos de Humbert
- Liliana de Alemán
- María Dolores de Humbert
- Julia Lince de González Revilla
- Luciana de González Revilla
- Lynn Fidanque de Motta
- Loraine Page de Motta
- Carmen De Diego de Mouynés
- María Eugenia Arosemena de Arango
- María Elena Márquez Amado
- José Ramón Varela
- Ángela Teresa De Diego de Arias
- Ana María Martínez de Motta

3. Las compañías que tienen directores en común con el Banco son:

507 Realtors Inc.	Inmobiliaria Juliana, S. A.
911 Holding Company, S. A.	Inmobiliaria La Curumba, S. A.
AAM Holding, Inc.	Inmobiliaria Lika, S. A.
Actividades Chiricanas, S. A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S. A.
Actividades Nacionales II, S. A.	Inmobiliaria Lucasa, S. A.
Actividades Nacionales, S. A.	Inmobiliaria Pabo, S. A.
Administradora Sertel, S. A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S. A.
Aerolibre de Panamá, S. A.	Inmobiliaria Río Caldera, S. A.



Agencia de Carga Colón S. A.	Inmobiliaria San Fernando, S. A.
Agencias Asa Posters, S. A.	Inmobiliaria TN, S. A.
Agencias Carlew, S. A.	Inmuebles Industriales, S. A.
AGG Corp.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Agrícola San Jorge, S. A.	Interex, S. A.
Agua Salud Teak Company, Inc.	International Aircraft Leasing Corp.
Ajustes y Avaluos istmeños, S. A.	International Aircraft Operators S. A.
Alana Investment, inc.	International Stores Corp.
Albana Real State Corp.	International Stores Corporation
Alberpas, S. A.	Intwest Ltd.
Albion Overseas, S. A.	Inversiones Artamisa, S. A.
Alcazar Capital, Inc.	Inversiones Bahía, Ltd.
Algor, S. A.	Inversiones Cariguana, S. A.
Allsand Holding, S. A.	Inversiones Casa Rosada, S. A.
AM Aircraft Holdings, S. A.	Inversiones Comervan, S. A.
Anchovetas, S. A.	Inversiones Etc, S. A.
Ancon Expeditions of Panama Inc.	Inversiones Fanivan, S. A.
Anluje, S. A.	Inversiones Gabanico, S. A.
Aramo Europa, Inc.	Inversiones Grealar, S. A.
Aramo Fiduciary Services Inc.	Inversiones Hydro-Fortuna, S. A.
Aramo Management Corp.	Inversiones Jomel, S. A.
Arias, Aleman & Mora	Inversiones Meregilda, S. A.
Arde Holdings Inc.	Inversiones Panamá Viejo, S. A.
Arles Internacional, S. A.	Inversiones Pascual
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Pleamar, S. A.
Arrendamientos Agro-Industriales, S. A.	Inversiones Reger, S. A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Remedios, S. A.
Asesora Inmobiliaria Pluton	Inversiones Ronaly, S. A.
Ashland Maritime, S. A.	Inversiones Ropa, S. A.
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Inversiones Tecnológicas, S. A.
ASSA Compañía Tenedora, S. A.	Inversiones Tosca, S. A.
Atlantic Forwarding Co.	Inversiones Vigom, S. A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversionista Iscan, S. A.
Automotive Investments, Inc.	Inversionista Los Ancares, S. A.
Avenir Ventures Limited	Inversora Costera, S. A.
Avícola Chiricana, S. A.	Irvine Properties Corp.
Bahía Motors, S. A.	Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.
Banco de Finanzas, S. A.	ITB Inversiones, S. A.
Banco La Hipotecaria, S. A.	J. Cain & Co.
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEx)	Jolinguan S. A.
Bavarian Motor Panamá S. A. (Bavarian Motors)	JPMC Holdings, Inc.
Bavarian Real Estate Inc.	Juegos de Video Latinoamerica GmbH
Bazinga Corp.	Kingwell Investments, Inc.

BBC Holdings, Inc.	Knowledge Group, Inc.
Beachline, S. A.	La Bajada del Mercado, S. A.
Belfry Corp.	La Bajada del Valle, S. A.
Bienes y Raíces Guarisa, S. A.	La Hermosa, S. A.
Bienes y Valores Miramar, S. A.	La Hipotecaria, S. A. de C.V.
Bienes y Valores S.H., S. A.	La Rinconada, S. A.
Bijao Paradise, S. A.	Lakewood Corporation
Bobypas, S. A.	Landmark Finance, Ltd.
Bolos El Dorado, S. A.	Las Perlas Investment Corp.
Bolsa de Valores de Panamá, S. A.	Latamel, Inc
Borken Finance Inc.	Latcapital Solutions Inc
Brijo Corp. (BRIJOCO)	Latin American Electronics Co (Latamel), S. A.
Bristol Development Limited	Latinex Holdings, Inc.
Browley International Inc.	Laykor, S.A
C.E. Investment, S. A.	Legparedes, S. A.
Cable Onda, S. A.	Leoboni, S. A.
Cablesuscritores, S. A.	LMGR Tenedora, S. A.
Caldera Energy Corp.	Logistic Panamá, S. A. (LOPASA)
Capela Investment Group, S. A.	Logistica y Mercadeo, S. A.
Cariguana Development, Inc.	Logistics Services Colombia
Carilu Investments, S. A.	Logistics Services Panamá
Carlew International, Inc.	Logistics Services Uruguay
Carlinco, S. A.	Longford Capital Group, Inc.
Carnation Holding Corp.	Los Altos de Panama, S. A.
Cartoplastic, S. A.	Los Urales, S. A.
Casa Bella Vista, S. A.	Lynsanco, S. A.
Casa Bruja Brewing Co	M & S Holding Co., S. A.
Casa Bruja, S. A.	M&A Capital Partners Inc.
Casa Esperanza Pro Rescate del Niño en la Calle	Maclachlan Dennin & Asociados
Casacoral, S. A.	Madepas, S. A.
Cedar Pine Inc.	Magalma Holdings, Inc.
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Magellan Consortium, Inc.
Central Agrícola de Veraguas, S. A.	Magoma, S. A.
Centrolum Internacional, S. A.	MAP Joint Investments, S. A.
Ceva Freight Management Panama S. de R.L.	Market & Properties Center, Inc.
Chonchi, S. A.	Marketing Events, S. A.
Chonfe Development, Inc.	Marvista, S. A.
Cía. de mariscos Islas de las Perlas, S. A.	Master Group International Corp.
Coastline Capital Group Corp.	Maxkey Corporation
Colon Power Company Inc.	MCH Designs Corp.
Comercializadora Europea, S. A.	MEDCOM Holdings, inc.
Compañía de Inversiones Samaria, S. A.	Media Communications Holdings, Inc.
Compañía de Productos de Tocado, S. A.	Media Ventures Inc.
Compañía Panameña de Aviación, S. A.	Medios de Comunicación, S. A.

Conch Holdings Corp.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Consortio Garnet, S. A.	Melhill Inmuebles, S. A.
Consortio Nacional de Lubricantes, S. A.	Melones Oil Terminal Inc
Consulting Services Capital Corp.	Metrovision Bienes Raíces, S. A.
Consultora Financiera Acacia, S. A.	Metro visión Holdings, Inc.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S. A.	Metrovision, S. A.
Contemporary Investment, LTD.	MHC Asset Management Corp.
Continental Cable Company Corp.	MHC Holdings, LTD.
COPA HOLDING, S. A.	Midfield Investments, Inc.
Corp. de Inversiones Aereas, S. A.	Millwook Corporation, S. A.
Corporacion Cayo Hueso, S. A.	MIT, S. A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S. A.	Mitchell Enterprises Holdings Ltd.
Corporación El Breñon, S. A.	Montagnemimi, S. A.
Corporación Industrial Pesquera, S. A.	Moon Park Foundation
Corporación La Prensa, S. A.	Mor Caribbean Corp
Corporación Los Perros, S. A.	Motta Enterprises, S. A.(MESA)
Corporación Medcom Panamá, S. A.	Motta Holdings Inc.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S. A.	Motta Internacional, S. A.
Corporación Panameña de Trasiego, S. A.	Motta International (DFS), Inc.
Corporación Rolemar, S. A.	Motta y Compañía Limitada
Corporación Tabacay, S. A.	Motta y Compañía, S. A.
Costa del Este Infrastructure, Inc. (CE Infrastructure)	Mova Investments
Costa Verde Properties	Multishare Investment Holdings, Inc.
Costagarda, S. A.	Munch Holdings, Inc.
Cratton Trading Corporation	NAP PANAMERICANO, S. A.
Cresta Inversionista, S. A.	New West Internacional Corp.
Critical, S. A.	Newport Overseas Holdings Inc.
Crossroads Technologies, Inc.	Nitrex Corporation, S. A.
Crossroads Ventures Holdings Inc.	Ocampo Providers Inc.
Crumbs Foundation	OneCay, Ltd.
Dadeland, S. A.	Operadora de Tarjetas, S. A.
Deepak Worldwide Ltd.	Oval Financial Leasing, Ltd
Del Rey Development, Inc.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Desarrollo de Aviación, S. A.	Pabel Investment Corp.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S. A. (DEVIPA, S. A.)	Pacific Pulp & Paper Inc.
Desarrollo El Dorado, S. A.	Pacris, S. A.
Desarrollo Isla del Rey, S. A.	Pallas Global PMG Distressed Asset Company, S. A.
Desarrollo Jade, S. A.	Panama Entertainment Investments Inc
Desarrollo Marfil, S. A.	Panama Trucking Corporation
Dickson Aviation, Inc.	Panatruck Stop Corporation
Dickson Overseas Group Ltd.	Park Heights Management Group Corp.
Dickson Overseas, S. A.	Parque Lucary, S. A.

Diners Club de Panama, S. A.	Pasani, S. A.
Distribuidora Aromas S.R.L.	Pasas, S. A.
Dog House Corp.	Peninsula Holding, Inc.
Duty free de Panama, S. A.	Pensacola, Inc
Editorial por La Democracia, S. A.	Permot Capital, Inc.
Egintut, S. A.	Pesquera Ana Luz, S. A.
El Horno, S. A.	Pesquera Taboguilla, S. A.
Electrogeneradora del Istmo, S. A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Empr. distra. Latinoamericana, S. A.	Plant Investment, Inc.
Empresa General de Telecomunicaciones, S. A.	Platun Investments, S. A.
Empresas Augusta, S. A.	Pointblank Commercial Corp.
Empresas Jubileo, S. A.	Port & Harbor Developers, S. A.
Equity Partners Inc	Port Elizabeth Investment, Inc.
ESE 15, Inc.	Potomac Corporation, S. A.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	PPH Leasing, S. A.
Esquivana, S. A.	Promarina, S. A.
Eujipami, Corp.	Propiedad del Limón, S. A.
Euro Boutiques, Inc.	Protección de Riesgos, S. A.
Euroboutiquescolombia S. A.S	Provedora del Caribe, S. A.
Euromolduras, S. A.	Provedora Europea, S. A.
Eurostone Panamá, Inc.	Provedora Integral de Servicios, S. A.- Provinsa
Evalbo, S. A.	Proyecto Siglo XXI, S. A.
Express Distributors Inc.	PTY Capital Partners, Ltd.
F. Pache y CIA. (PANAMA), S. A.	Puchunguitas, S. A.
Fagal, S. A.	Puget Sound Limited
Fairbury Capital Assets Ltd.	Punta Barco Beach View, S. A.
Fairfax Worldwide Ltd.	Punta Barco Properties, Inc.
Falstaff, S. A.	PW Business Corp.
Fanlyc (fiador)	PW Real Estate Corp.
Farnfam, S. A.	Quantum Capital, Inc.q
Financiera Automotriz, S. A.	Quinacorp, S. A.
Finanzas Abril, S. A.	Quis Quis Latinoamericana, S. A.
Five Star Entertainment, Inc	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Five Star Holdings, Inc.	Raulpas, S. A.
Fourpack	Red Pepper Corp.
Franquicias Delta, S. A.	Repuestos Panatruck, S. A.
Fundación Alberto Motta	Residencial Ana Elena, S. A.
Fundación Aqua Salud	Rigland Capital, S. A.
Fundación Aride	Rise Trading, Corp.
Fundación Benefica San Antonio	Ritz Holding, S. A.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Romagal, S. A.
Fundación Elvira Méndez	Rótulos y Vallas, S. A.
Fundación Fanivan	Sabetimo, S. A.

Fundación FM3	Samot Financial Corp.
Fundación Gerbaud Humbert	Sanae Real State Holding, S. A.
Fundación La Folie	Scotch Investment, S. A.
Fundación Lizdel	Servicentro Villa de las Fuentes, S. A.
Fundación Madesco	Servicio Pesquero, S. A.
Fundación Porta Humbert	Servicios Generales de Pintura, S. A.
Fundacion Pride de Panamá	Servicios y Ventas, S. A.
Fundación Proahorro-Cesantía	Seven Plus International, Inc.
Fundación Proahorro-Pensión	Silicon Valley Investment Inc.
Fundación Procapital-Pensión	Silver Investment Holdings Corp.
Fundación Proinversión Cesantía	Sistemas de Generacion, S. A. (SIGSA)
Fundación Proinversión-Pensión	Skagway Investment, Inc
Fundación Provisión Pensión	Smithbrige Overseas Corp
Fundación Sus Buenos Vecinos	Smoot y Paredes, S. A.
Fundacion Tarife	Soho Capital, Inc.
Galicia Incorporated, S. A.	Sol, Arena y Mar, S. A.
Galleria Investments, Inc.	Splendor Trading Corporation
Ganadera Los Guayacanes, S. A.	SSA Panama, INC.
Garsa Capital Corp.	Stone Age Holdings, S. A.
GBM Corporation	Sunbury Corporation
GBM de Costa Rica, S. A.	Super Administraciones S. A. S.
GBM de El Salvador, S. A. DE C.V.	Taboga (La Caleta), S. A.
GBM de Guatemala Soociedad Anónima	Taboguilla Holdings, Inc.
GBM de Honduras, S. A.	Tatira, S. A.
GBM de Nicaragua, S. A.	TCP2
GBM de Panamá, S. A.	Telecarrier International Limited
GBM Inmobiliaria, S. A.	Telecomunicaciones Nacionales, S. A.
General Trades and Services (G.T.S.), S. A.	Telenap Panamá, S. A.
Germanicus, S. A.	Tele-Tenencias, S. A.
Gleder Investment Corp.	Televisora Nacional, S. A.
Glenhaven Development Corp.	Tenedora Activa, S. A.
Global Brands, S. A.	Tenedora Industrial Chiricana, S. A.
Gold Tree Inc.	The Blue And Glod Family Foundation
Golden Shamrock Investments, S. A.	The Corporate Management
Golf Plaza Local no.7, S. A.	Thira 3, INC.
Grafac Investments Inc.	Thira 5 INC.
GRB administradora de inversiones, S. A.	Thira 6, INC.
Green Real Estate and Investments Corp.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc.
Greensbord, Ltd.	Torres Troncales, S. A.
GRK Energy Corp.	TP Development, S. A.
Gupo 911, S. A.	Trinity Property Investment Ltd.
Grupo ASSA, S. A.	Triple Play Investments, Inc.
Grupo Combustibles Ecológicos, S. A. (Grupo CESA)	TS holdings Brazil, Inc.
Grupo de Inversiones Istmeñas, S. A.	Ugarit, S. A.

Grupo Motta, Inc. (En Español)	UGH Pharma, Inc.
Gupo Pabo, S. A.	ULTRACORP, S. A.
Grupo Samot, S. A.	Urbanización San Antonio, S. A.
GS Solutions INC.	Urbanizadora Costa Verde, S. A.
Guaynabo Holdings, INC	V. Humbert Arias e Hijos
Gurnhill Overseas INC.	Valleti, S. A.
Haciend El Limón, S. A.	Vecapan Investment, Corp., S. A.
Hacienda Tarife, S. A.	Veggiefresh Invest Corp.
Helvetia Trading, S. A.	Vertical Residential Holdings Inc.
Hermot, S. A.	VF Holdings Corp.
High Traffic Media, S. A.	View Village Inc.
Highland Commercial Corp.	Villa del Mar, S. A.
IIG Holdings Inc.	Villa Los Pinos, S. A.
Imanu Immunotherapy Inc.	Villa Tarife, S. A.
Importaciones El Dorado Limitada	Villanova Overseas, Corp.
In Bond Gema, S. A.	Vocavi, S. A.
Industrias Panama Boston, S. A.	Wanca, Inc.
Industrias Ricamar, S. A.	Weisbaden Limited
Inmobigral, S. A.	Wilsie Resource Inc.
Inmobiliaria atival, S. A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria Bahía Limón, S. A.	Yoyis, S. A.
Inmobiliaria Bejuco, S. A.	
Inmobiliaria Chame, S. A.	
Inmobiliaria Estival, S. A.	
Inmobiliaria Horizonte, S. A.	

4. Las sociedades de las cuales Banco General, S. A. posee más del 20% son:

- Proyectos de Infraestructura, S. A.
- Processing Center, S. A.
- Financial Warehousing of Latin America
- Telered, S. A.

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Durante el último año no ha habido ningún contrato o negocio con las partes relacionadas, excepto operaciones bancarias bajo el giro normal del negocio.

B. Interés de Expertos y Asesores

No aplica ya que la compañía no tiene acciones listadas en ninguna bolsa de valores.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos de mayor relevancia que pagan sus subsidiarias se detallan a continuación:

- a) Impuesto sobre la renta
- b) Impuesto de timbres
- c) ITBMS
- d) Impuesto bancario
- e) Impuesto complementario
- f) Impuesto de regalía
- g) Impuesto de inmueble
- h) Impuesto de aviso de operación
- i) Impuesto de entidades financieras
- j) Impuesto sobre primas
- k) Impuesto de remesas
- l) Impuesto selectivo al consumo
- m) Impuestos municipales
- n) Ganancia de capital
- o) Tasa única
- p) Transferencia de bienes inmuebles

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía bonos autorizados por:

Tipo de Valor y Clase	Vencimiento	Monto Autorizado	Listado Bursátil
Bonos Corporativos	01/12/2099	US\$250,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S. A.
Total		US\$250,000,000	

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$2,051,618,163.

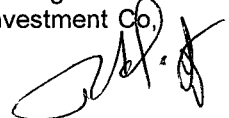
B. Descripción y Derecho de Títulos

Según el Pacto Social de la Compañía cada acción de Banco General, S. A. le da al accionista el derecho a un (1) voto en las Asambleas de Accionistas. Los bonos emitidos por el Banco están garantizados con el crédito general del Banco y no tienen ningún privilegio especial en cuanto a prelación.

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 Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración 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 hasta por la suma de US\$5.85 millones 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.

C. Información de Mercado

Para aquellos bonos que están listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. el agente de transferencia y pago es Banco General, S. A. y el suscriptor de las emisiones fue BG Investment Co, Inc.



II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado de consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015.

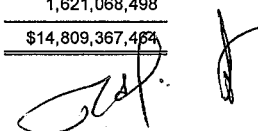
Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2011	2012	2013	2014	2015
Ingresos por intereses y comisiones	\$513,277,567	\$546,378,108	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725
Gastos por intereses	152,769,989	159,429,983	179,125,163	196,839,747	219,226,614
Ingreso neto por intereses y comisiones	360,507,578	386,948,125	414,816,125	464,994,015	506,582,111
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	15,853,766	13,421,201	22,525,615	28,475,596	29,578,069
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	344,653,812	373,526,924	392,290,510	436,518,419	477,004,042
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	105,678,109	121,082,498	137,590,780	152,209,833	161,873,199
Primas de seguros, neta	10,401,524	10,187,264	11,663,446	14,275,029	17,687,706
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	8,057,266	23,218,080	5,744,289	683,488	(4,081,095)
Otros ingresos	13,058,641	15,261,225	20,710,978	24,398,442	21,580,990
Gastos por comisiones y otros gastos	(41,601,405)	(53,175,874)	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)
Total de otros ingresos, neto	95,594,135	116,573,193	116,980,020	129,193,708	131,118,075
Gastos generales y administrativos	174,117,550	184,775,497	199,965,694	222,778,056	240,457,412
Participación patrimonial en asociadas	2,226,251	2,846,994	3,857,834	6,982,534	5,568,833
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	268,356,648	308,171,614	313,162,670	349,916,605	373,233,538
Impuesto sobre la renta, neto	36,482,853	46,494,433	40,586,165	37,083,829	44,567,295
Utilidad neta	\$231,873,795	\$261,677,181	\$272,576,505	\$312,832,776	\$328,666,243

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2011	2012	2013	2014	2015
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$317,189,207	\$314,424,254	\$366,143,752	\$475,514,327	\$397,168,456
Depósitos con bancos que generan intereses	116,809,749	161,915,720	310,916,365	331,857,591	306,520,540
Inversiones en valores	2,317,891,722	2,686,979,082	2,961,644,692	3,242,652,666	3,752,693,680
Préstamos	6,370,212,477	7,103,986,953	7,808,901,500	8,755,430,373	9,752,224,570
Reserva para pérdidas en préstamos	(87,922,854)	(90,979,509)	(100,015,206)	(106,034,525)	(112,275,164)
Comisiones no devengadas	(19,189,960)	(22,143,188)	(26,065,367)	(29,616,443)	(32,091,368)
Otros activos	477,453,276	651,038,045	494,161,191	563,126,628	745,126,750
Total de activos	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464
Pasivos y patrimonio:					
Depósitos					
A la vista	\$1,541,687,182	\$1,859,383,737	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814	\$2,451,706,316
Ahoro	2,008,577,626	2,231,475,110	2,504,118,160	2,830,576,804	3,114,884,073
A plazo					
Particulares	3,606,094,517	3,702,880,209	4,016,861,459	4,259,371,104	4,640,745,979
Interbancarios	57,781,912	26,324,396	177,994,726	185,474,506	113,187,242
Total de depósitos	7,214,141,237	7,820,063,452	8,862,525,118	9,626,438,228	10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	425,165,150	879,579,905	1,063,430,263	1,422,792,634	2,051,618,163
Otros pasivos	636,034,301	792,346,404	488,633,715	649,203,105	816,157,193
Patrimonio de los accionistas	1,217,102,929	1,313,231,596	1,401,097,831	1,534,496,650	1,621,068,498
Total de pasivos y patrimonio	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464

Representante Legal _____



Razones Financieras Consolidadas

	2011	2012	2013	2014	2015
Rentabilidad y Eficiencia					
Rendimiento sobre activos promedio	2.59%	2.61%	2.42%	2.51%	2.35%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	21.08%	20.33%	19.70%	20.72%	20.16%
Margen neto de interés (1)	4.37%	4.22%	4.04%	4.07%	3.95%
Eficiencia operativa (2)	37.99%	36.49%	37.33%	37.06%	37.38%
Gastos de operaciones / Activos promedio	1.94%	1.85%	1.77%	1.79%	1.72%
Liquidez					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	28.04%	28.64%	28.10%	29.33%	29.89%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	26.48%	25.74%	25.09%	25.55%	24.93%
Activos líquidos primarios / Total de activos	21.31%	20.72%	21.07%	21.33%	20.83%
Préstamos Neto / Total de depósitos de clientes	86.82%	89.40%	86.69%	91.30%	94.13%
Capital					
Patrimonio / Total de activos	12.82%	12.15%	11.86%	11.60%	10.95%
Capital primario / Activos ponderados	16.05%	15.25%	14.74%	14.47%	13.74%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	19.48%	19.06%	18.26%	17.66%	16.66%
Calidad de Cartera Crediticia					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	1.38%	1.28%	1.28%	1.21%	1.15%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	325.41%	366.54%	302.92%	168.13%	159.73%
Reserva de préstamos / Préstamos morosos y vencidos	227.25%	254.44%	237.92%	144.11%	134.81%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	0.42%	0.35%	0.42%	0.72%	0.72%
Préstamos morosos y vencidos / Total de préstamos	0.61%	0.50%	0.54%	0.84%	0.85%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.30%	0.28%	0.30%	0.38%	0.37%

(1) Ingreso neto de interés (antes de provisiones) entre activos productivos promedios

(2) Gastos generales y administrativos entre el ingreso neto de interés más otros ingresos

(3) Efectivo y depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2015.

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

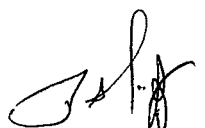
De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica <i>Sí, Banco General cuenta con un modelo integral de Gobierno Corporativo, basado en las mejores prácticas, cumpliendo con los lineamientos de la Junta Directiva y alta Gerencia del Banco, el mismo también se basa en los Acuerdos 5-2011, 4-2012 y 7-2014 de la Superintendencia de Bancos de Panamá así como en el Acuerdo 12-2003 de la Superintendencia de Mercado de Valores</i>
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. <i>Sí, por medio de los Comités de Junta Directiva</i>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <i>Sí</i>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <i>Sí</i>
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <i>Sí</i>
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <i>Sí</i>
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <i>Sí</i>
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. <i>Sí</i>

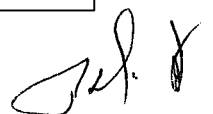
Junta Directiva	
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p><i>Sí, va dirigido a todos los colaboradores y directores del Banco y el método utilizado es:</i></p> <p style="margin-left: 20px;"><i>a. Entrenamiento del Código de Ética en la inducción de los colaboradores de nuevo ingreso.</i></p> <p style="margin-left: 20px;"><i>b. Entrenamiento anual a todos los colaboradores</i></p> <p style="margin-left: 20px;"><i>c. Sitio en el web del Banco <u>www.bgeneral.com</u> y en la red interna del Banco</i></p>
4.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p> <p>a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. <i>Sí</i></p> <p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. <i>Sí</i></p> <p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. <i>Sí</i></p> <p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. <i>Sí</i></p> <p>e. Control razonable del riesgo. <i>Sí</i></p> <p>f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. <i>Sí</i></p> <p>g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. <i>Sí</i></p> <p>h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <i>No aplica</i></p> <p>i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. <i>Sí</i></p>
5.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. <i>Sí</i></p>



Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 14
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 12
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 2
Accionistas	
7.	Preven las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica



Comités	
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Sí (forma parte del comité de junta directiva)
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Sí – Contamos con tres Comités de Junta Directiva: Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Ética y Cumplimiento y Comité de Riesgo.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Actualmente estas funciones la lleva a cabo la Junta Directiva. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.
	d. Otros: En adición contamos con los siguientes comités de Junta Directiva y Ejecutivos. d.1 Comités de Junta Directiva d.1.1 Comité de Crédito d.1.2 Comité de Capital Humano d.1.3 Comité de Estrategia d.2 Comités Ejecutivos d.2.1 Comité Ejecutivo d.2.2 Comité Ejecutivo de Crédito d.2.3 Comité de Planificación Estratégica d.2.4 Comité de Servicio al Cliente d.2.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO) d.2.6 Comité de Dirección de Proyectos d.2.7 Comité de Presupuesto d.2.8 Comité de Capital Humano d.2.9 Comité Ejecutivo de Operaciones y Tecnología d.2.10 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Local d.2.11 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Internacional d.2.12 Comité Ejecutivo de Riesgo Consumo y vivienda d.2.13 Comité Ejecutivo de Riesgo Operativo d.2.14 Comité Ejecutivo de Riesgo Ambiental y Social d.2.15 Comité de Responsabilidad Social y Ética Empresarial d.2.16 Comité de Procesos
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí
	b. Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Riesgo y Comité de Ética y Cumplimiento. Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoria (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). <ul style="list-style-type: none"> - 3 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Asistente de Auditoria Corporativa - coordinador



Conformación de los Comités	
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>b.1. Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales de la Junta Directiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente de Riesgo - Vicepresidente Asistente de Auditoría - Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa (coordinador) <p>b.2. Comité de Riesgo de la Junta Directiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 5 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente Ejecutivo Banca Internacional - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente de Riesgo (coordinador) <p>b.3. Comité Ética y Cumplimiento de la Junta Directiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa (coordinador)
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Se lleva a cabo a nivel de Junta Directiva para los directores independientes. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.</p>

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

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


Federico Humbert Azcarraga
 Representante Legal

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

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
Banco General, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco General, S. A. y subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los estados consolidados 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco General, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información de Consolidación

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los Anexos 1 al 3 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados ni para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

KPMG

1 de febrero de 2016
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2015	2014
Efectivo y efectos de caja		190,835,505	205,404,162
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		58,656,926	59,468,333
A la vista en bancos en el exterior		147,676,025	210,641,832
A plazo en bancos locales		192,523,954	195,385,122
A plazo en bancos en el exterior		113,996,586	136,472,469
Total de depósitos en bancos		512,853,491	601,967,756
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		703,688,996	807,371,918
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	6	951,513,317	791,535,827
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	2,713,410,744	2,350,065,265
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	70,375,704	84,635,560
Préstamos	7	9,752,224,570	8,755,430,373
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		112,275,164	106,034,525
Comisiones no devengadas		32,091,368	29,616,443
Préstamos, neto		9,607,858,038	8,619,779,405
Inversiones en asociadas	8	17,393,915	16,416,014
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	153,753,057	124,569,362
Obligaciones de clientes por aceptaciones		36,414,438	36,562,561
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	253,987,600	143,423,165
Intereses acumulados por cobrar		54,565,173	49,132,557
Impuesto sobre la renta diferido	24	25,348,254	23,971,430
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	66,960,137	69,577,524
Activos adjudicados para la venta, neto	12	2,552,588	2,240,821
Otros activos		151,545,503	113,649,208
Total de activos		14,809,367,464	13,232,930,617

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,368,082,878	2,210,704,826
Ahorros		2,950,156,426	2,684,386,976
A plazo:			
Particulares		4,477,163,564	4,082,300,027
Interbancarios		113,187,242	185,474,506
Extranjeros:			
A la vista		83,623,438	140,310,988
Ahorros		164,727,647	146,189,828
A plazo:			
Particulares		163,582,415	177,071,077
Total de depósitos		<u>10,320,523,610</u>	<u>9,626,438,228</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	238,006,349	175,561,000
Obligaciones y colocaciones	15	1,595,931,814	1,029,551,634
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		36,414,438	36,562,561
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	310,714,015	212,388,717
Intereses acumulados por pagar		78,130,360	67,733,722
Reservas de operaciones de seguros	17	13,968,238	11,580,949
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,408,914	3,124,854
Otros pasivos	14	373,521,228	317,812,302
Total de pasivos		<u>13,188,298,966</u>	<u>11,698,433,967</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		157,231,585	109,751,996
Reservas de capital		(24,704,599)	16,027,060
Utilidades no distribuidas		988,541,512	908,717,594
Total de patrimonio		<u>1,621,068,498</u>	<u>1,534,496,650</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>14,809,367,464</u>	<u>13,232,930,617</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		571,052,698	513,313,282
Depósitos en bancos		4,212,257	3,862,133
Inversiones y otros activos financieros		108,606,347	103,465,723
Comisiones de préstamos		41,937,423	41,192,624
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>725,808,725</u>	<u>661,833,762</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		174,833,861	160,481,858
Obligaciones y colocaciones		44,392,753	36,357,889
Total de gastos por intereses		<u>219,226,614</u>	<u>196,839,747</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		506,582,111	464,994,015
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	29,236,519	28,761,487
Provisión para valuación de inversiones	6	24,742	19,833
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	12	316,808	(305,724)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>477,004,042</u>	<u>436,518,419</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		161,873,199	152,209,833
Primas de seguros, neta		17,687,706	14,275,029
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(4,081,095)	683,488
Otros ingresos	22	21,580,990	24,398,442
Gastos por comisiones y otros gastos		(65,942,725)	(62,373,084)
Total de otros ingresos, neto		<u>131,118,075</u>	<u>129,193,708</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		146,004,951	135,984,369
Depreciación y amortización	9	16,810,617	15,664,226
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		16,670,140	15,345,342
Otros gastos	11	60,971,704	55,784,119
Total de gastos generales y administrativos		<u>240,457,412</u>	<u>222,778,056</u>
Utilidad neta operacional		367,664,705	342,934,071
Participación patrimonial en asociadas		5,568,833	6,982,534
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>373,233,538</u>	<u>349,916,605</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	44,567,295	37,083,829
Utilidad neta		<u><u>328,666,243</u></u>	<u><u>312,832,776</u></u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta		<u>328,666,243</u>	<u>312,832,776</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		(39,460,664)	(7,199,961)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		(1,331,045)	(2,119,602)
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>60,050</u>	<u>298,508</u>
Total de otros gastos integrales, neto		<u>(40,731,659)</u>	<u>(9,021,055)</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>287,934,584</u></u>	<u><u>303,811,721</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reserva legal	Reservas de capital		Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000,000	23,075,970	1,000,000	24,411,766	(363,651)	1,401,097,831
Utilidad neta	0	0	0	0	0	312,832,776
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	(7,199,961)	0	(7,199,961)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	(2,119,602)	0	(2,119,602)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	298,508	298,508
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(9,319,563)	298,508	(9,021,055)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(9,319,563)	298,508	312,832,776
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(170,280,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(132,902)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	86,676,026	0	0	0	(86,676,026)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	86,676,026	0	0	0	(257,088,928)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000,000	109,751,996	1,000,000	15,092,203	(65,143)	1,534,496,650
Utilidad neta	0	0	0	0	0	328,666,243
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	(39,460,664)	0	(39,460,664)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	(1,331,045)	0	(1,331,045)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	60,050	60,050
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(40,791,709)	60,050	(40,731,659)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(40,791,709)	60,050	328,666,243
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(200,000,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,362,736)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	47,479,589	0	0	0	(47,479,589)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	47,479,589	0	0	0	(248,842,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	1,621,068,498

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	2015	2014
Actividades de operación:			
Utilidad neta		328,666,243	312,832,776
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	29,236,519	28,761,487
Provisión para valuación de inversiones	6	24,742	19,833
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	12	316,808	(305,724)
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	10,784,287	5,667,134
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(270,662)	4,167,062
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(453,209)	(3,875,231)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(5,979,321)	(6,642,453)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	(1,469,775)	(2,161,626)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(86,950)	(315,871)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(1,092,764)	(1,794,960)
Depreciación y amortización	9	16,810,617	15,664,226
Amortización de activos intangibles	11	2,617,387	2,617,388
Participación patrimonial en asociadas		(5,568,833)	(6,982,534)
Ingresos por intereses		(683,871,302)	(620,641,138)
Gastos de intereses		219,226,614	196,839,747
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(17,650,606)	(9,976,833)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable		(166,279,735)	(100,063,440)
Préstamos		(1,019,790,077)	(969,271,041)
Comisiones no devengadas		2,474,925	3,551,076
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(31,705,944)	(28,365,513)
Otros activos		(117,447,767)	(30,341,686)
Depósitos a la vista		100,690,502	187,465,041
Depósitos de ahorros		284,307,269	326,458,644
Depósitos a plazo		309,087,611	249,989,425
Reservas de operaciones de seguros		2,387,289	1,193,834
Otros pasivos		160,344,257	147,717,584
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		678,438,686	614,805,762
Intereses pagados		(208,829,976)	(191,355,422)
Dividendos recibidos	22	1,706,818	1,374,950
Total		(442,042,590)	(185,800,279)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(113,376,347)	127,032,497
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(1,824,836,280)	(811,773,632)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	1,414,963,441	599,866,759
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		14,235,114	22,018,218
Inversiones en asociadas		4,590,932	3,420,406
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		160,618	512,511
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(46,067,980)	(29,007,704)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(436,954,155)	(214,963,442)
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		789,034,384	551,068,332
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(221,120,023)	(288,804,724)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		62,445,349	116,415,207
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(200,000,000)	(170,280,000)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(1,362,736)	(132,902)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		428,996,974	208,265,913
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(121,333,528)	120,334,968
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		673,565,068	553,230,100
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	552,231,540	673,565,068

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

31 de diciembre de 2015

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.12% (2014: 60.19%) 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. y subsidiarias: arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas en Panamá. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- B. G. Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco mantiene un total de 4,273 (2014: 4,078) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Estos estados financieros consolidados fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva el 26 de enero de 2016 y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 1 de febrero de 2016.

(b) Base de Medición

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

- Subsidiarias

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

- Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

- Entidades Estructuradas

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

- Inversiones en Asociadas

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

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

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos al valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados. Subsecuentemente son contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas se detallan a continuación:

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

- *Disponibles para la Venta*

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

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

- *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 año.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin cobertura contable*

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

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

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Reversión de Deterioro*

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

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

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

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

- Edificio	30 - 50 años
- Equipo rodante	3 - 5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	5 -15 años

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

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

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

(o) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(p) *Garantías Financieras*

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

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

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

(t) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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 año, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las más significativas tenemos:

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultado incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	2015			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>168,793,253</u>	<u>48,912,123</u>	<u>217,705,376</u>
Préstamos	<u>7,204,993</u>	<u>99,358,067</u>	<u>4,940,624</u>	<u>111,503,684</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,158,022	72,392,831	104,310,082	178,860,935
Ahorros	3,873,211	94,503,024	2,360,169	100,736,404
A plazo	1,277,419	227,582,477	0	228,859,896
	<u>7,308,652</u>	<u>394,478,332</u>	<u>106,670,251</u>	<u>508,457,235</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>2,020,470</u>	<u>6,871,469</u>	<u>9,617,464</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>266,261</u>	<u>3,931,136</u>	<u>251,024</u>	<u>4,448,421</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>6,656,119</u>	<u>2,566,778</u>	<u>9,222,897</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>15,909</u>	<u>3,297,043</u>	<u>8,198</u>	<u>3,321,150</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>5,568,833</u>	<u>0</u>	<u>5,568,833</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>866,166</u>	<u>0</u>	<u>866,166</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>146,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>146,800</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>3,936,552</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,936,552</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2014			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>169,091,621</u>	<u>51,990,432</u>	<u>221,082,053</u>
Préstamos	<u>5,054,657</u>	<u>78,261,362</u>	<u>6,083,358</u>	<u>89,399,377</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>16,416,014</u>	<u>0</u>	<u>16,416,014</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,517,568	57,188,788	101,505,063	160,211,419
Ahorros	5,051,017	97,763,822	503,937	103,318,776
A plazo	<u>628,011</u>	<u>147,620,462</u>	<u>0</u>	<u>148,248,473</u>
	<u>7,196,596</u>	<u>302,573,072</u>	<u>102,009,000</u>	<u>411,778,668</u>
Compromisos y contingencias	<u>3,555,569</u>	<u>2,941,906</u>	<u>5,150,000</u>	<u>11,647,475</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>236,596</u>	<u>3,447,705</u>	<u>303,165</u>	<u>3,987,466</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>5,918,873</u>	<u>2,723,643</u>	<u>8,642,516</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>13,885</u>	<u>2,584,309</u>	<u>44,598</u>	<u>2,642,792</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>6,982,534</u>	<u>0</u>	<u>6,982,534</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>656,561</u>	<u>0</u>	<u>656,561</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>147,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>147,300</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>3,899,652</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,899,652</u>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.3,686,081 (2014: B/.3,556,197) y opciones para la compra de acciones por B/.250,471 (2014: B/.343,455).

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

Algunas cifras del año 2014 fueron modificadas para efecto de presentación comparativa, producto de la actualización de la política.

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y efectos de caja	190,835,505	205,404,162
Depósitos a la vista en bancos	206,332,951	270,110,165
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>155,063,084</u>	<u>198,050,741</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>552,231,540</u>	<u>673,565,068</u>

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable ascendía a B/.951,513,317 (2014: B/.791,535,827) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable, como se detalla a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Papeles Comerciales, Locales	0	978,176
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,813,709	2,040,298
Bonos de la República de Panamá	0	1,745,794
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>500,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,313,709</u>	<u>4,764,268</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.603,631,456 (2014: B/.408,210,899). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,205,123 (2014: B/.2,501,052).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Letras del Tesoro, Locales	75,083,724	18,706,565
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	61,086,279	64,642,904
Bonos de la República de Panamá	2,721,911	0
Acciones de Capital, Locales	30,328,946	30,823,467
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	13,443,399	17,402,426
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	0	61,500,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	279,000,422	210,535,327
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	445,641,122	342,700,261
"Asset Backed Securities" (ABS)	3,395,746	3,745,228
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	38,279,964	36,690,591
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	218,095	24,790
Total	<u>949,199,608</u>	<u>786,771,559</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.2,963,320,760 (2014: B/.3,208,891,619). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.900,472 (2014: B/.190,814).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	9,624,515	9,640,000	8,604,381	8,565,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	901,102,275	922,935,911	836,929,060	838,245,991
Financiamientos Locales	65,295,452	64,778,103	9,396,287	9,285,389
Bonos de la República de Panamá	93,697,100	92,296,272	120,612,614	118,294,203
Acciones de Capital, Locales	5,514,545	2,830,512	5,324,401	2,839,841
Bonos del Gobierno de EEUU	47,976,526	48,170,715	300,105	300,106
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	0	0	4,900,000	4,900,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	138,849,694	138,894,828	83,487,194	83,504,002
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	831,287,473	830,204,045	762,746,344	754,407,545
"Asset Backed Securities" (ABS)	42,082,397	42,304,900	21,774,989	21,712,038
Bonos Corporativos, Extranjeros	491,411,007	499,413,954	455,443,521	452,677,833
Financiamientos Extranjeros	764,750	752,814	3,704,465	3,808,221
Bonos de Otros Gobiernos	85,707,141	86,740,161	36,741,375	36,298,525
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	97,869	148,035	100,529	134,368
Total	<u>2,713,410,744</u>	<u>2,739,110,250</u>	<u>2,350,065,265</u>	<u>2,334,973,062</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/.1,414,963,441 (2014: B/.599,866,759). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.3,652,386 (2014: ganancia neta de B/.1,183,365).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,924,029 (2014: B/.1,902,652) 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 año 2015, el Banco adquirió acciones de capital por un monto de B/.23,412 (2014: B/.0) y tuvo ventas por B/.2,035 (2014: B/.194,943).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.70,429,832 (2014: B/.84,664,946) menos una reserva de valuación de B/.54,128 (2014: B/.29,386) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	13,278,601	11,807,717	15,085,822	15,306,531
Bonos de la República de Panamá	26,272,857	36,648,570	26,219,382	38,120,198
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	30,392,619	32,397,901	42,662,266	45,890,241
"Asset Backed Securities" (ABS)	<u>485,755</u>	<u>480,703</u>	<u>697,476</u>	<u>718,326</u>
Total	<u>70,429,832</u>	<u>81,334,891</u>	<u>84,664,946</u>	<u>100,035,296</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	29,386	9,553
Provisión cargada a gasto	<u>24,742</u>	<u>19,833</u>
Saldo al final del año	<u>54,128</u>	<u>29,386</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo), Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 82% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.50 años y de CMOs es de 1.45 años (2014: MBS 1.95 años y CMOs 1.35 años).

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.28.7 millones (2014: B/.19.6 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa (Repos) extranjeros al cierre del año 2014 por B/.66,400,000 estaban garantizados con títulos extranjeros por un valor B/.67,691,602.

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2015</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	75,083,724	0	0	75,083,724
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	62,899,988	0	0	62,899,988
Bonos de la República de Panamá	2,721,911	0	0	2,721,911
Acciones de Capital, Locales	30,328,946	0	0	30,328,946
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	13,443,399	10,484,289	2,959,110	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	279,000,422	113,916,836	165,083,586	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	445,641,122	0	445,641,122	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	3,395,746	0	3,395,746	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	38,279,964	0	0	38,279,964
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	718,095	0	200,482	517,613
Total	<u>951,513,317</u>	<u>124,401,125</u>	<u>617,280,046</u>	<u>209,832,146</u>
	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	19,684,741	0	0	19,684,741
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	66,683,202	0	0	66,683,202
Bonos de la República de Panamá	1,745,794	0	0	1,745,794
Acciones de Capital, Locales	30,823,467	0	0	30,823,467
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	17,402,426	14,467,316	2,935,110	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	61,500,000	0	61,500,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	210,535,327	34,874,462	175,660,865	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	342,700,261	0	342,700,261	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	3,745,228	0	3,745,228	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	36,690,591	0	0	36,690,591
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	24,790	0	2,616	22,174
Total	<u>791,535,827</u>	<u>49,341,778</u>	<u>586,544,080</u>	<u>155,649,969</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	8,604,381	0	0	8,604,381
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	836,929,060	0	98,011,099	738,917,961
Financiamientos Locales	9,396,287	0	0	9,396,287
Bonos de la República de Panamá	120,612,614	0	116,177,200	4,435,414
Acciones de Capital, Locales	3,467,979	6,050	0	3,461,929
Bonos del Gobierno de EEUU	300,105	300,105	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa (Repos), Extranjeros	4,900,000	0	4,900,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	83,487,194	2,713,091	80,774,103	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	762,746,344	0	762,746,344	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	21,774,989	0	21,774,989	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	455,443,521	0	455,443,521	0
Financiamientos Extranjeros	3,704,465	0	720,650	2,983,815
Bonos de Otros Gobiernos	36,741,375	0	28,089,371	8,652,004
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	54,299	0	54,299	0
Total	<u>2,348,162,613</u>	<u>3,019,246</u>	<u>1,568,691,576</u>	<u>776,451,791</u>

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

	<u>Inversiones y otros activos financieros</u>		
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014	155,649,969	776,451,791	932,101,760
Pérdidas reconocidas en resultados	(5,723,460)	(117,290)	(5,840,750)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(19,057,580)	(19,057,580)
Compras	289,953,347	323,276,166	613,229,513
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(230,047,710)</u>	<u>(206,182,723)</u>	<u>(436,230,433)</u>
31 de diciembre de 2015	<u>209,832,146</u>	<u>874,370,364</u>	<u>1,084,202,510</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2015	<u>(6,093,255)</u>	<u>(17,907,829)</u>	<u>(24,001,084)</u>
31 de diciembre de 2013	157,968,239	766,211,794	924,180,033
Pérdidas reconocidas en resultados	(1,803,350)	(120,265)	(1,923,615)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(20,816,528)	(20,816,528)
Compras	88,142,995	161,811,143	249,954,138
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(88,657,915)</u>	<u>(152,918,145)</u>	<u>(241,576,060)</u>
Transferencia al nivel 3	0	<u>22,283,792</u>	<u>22,283,792</u>
31 de diciembre de 2014	<u>155,649,969</u>	<u>776,451,791</u>	<u>932,101,760</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2014	<u>(2,050,382)</u>	<u>(19,521,905)</u>	<u>(21,572,287)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 se realizaron transferencias desde el Nivel 2 al Nivel 3 en inversiones en valores de renta fija locales disponibles para la venta por cambios en la fuente de precios utilizada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2015</u>	<u>2014</u>	
			Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.32% Máximo 8.55% Promedio 4.15%	Mínimo 0.51% Máximo 13.27% Promedio 3.95%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variabes utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado 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	Precios de mercado observables en mercados activos Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	1-3
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado Precios de mercado observables para instrumentos similares Precios de compra / venta de participantes de mercado Flujos descontados	Precios de mercado observables en mercados activos Precios de mercado observables Precios de compra / venta de "brokers" Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de Liquidez	1-2-3
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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

El Banco considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el nivel 3 valorizadas por Banco General, S. A., 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:

	2015			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		Disponible para la Venta Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	392,538	(437,645)	14,991,744	(14,936,511)
Instrumentos de Capital	2,266,684	(1,891,172)	65,894	(64,011)
Totales	<u>2,659,222</u>	<u>(2,328,817)</u>	<u>15,057,638</u>	<u>(15,000,522)</u>
	2014			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		Disponible para la Venta Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	164,253	(186,937)	12,280,893	(12,458,910)
Instrumentos de Capital	2,583,970	(2,128,377)	64,500	(62,593)
Totales	<u>2,748,223</u>	<u>(2,315,314)</u>	<u>12,345,393</u>	<u>(12,521,503)</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,043,017,233	2,600,280,482
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,342,808,349	1,217,674,663
Hipotecarios comerciales	1,502,431,500	1,391,333,170
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,553,207,506	1,461,857,781
Financiamientos interinos	615,271,219	449,526,873
Arrendamientos financieros, neto	109,896,105	106,546,910
Facturas descontadas, neta	1,824,017	2,052,683
Prendarios	144,433,185	142,274,255
Sobregiros	<u>154,071,044</u>	<u>149,549,592</u>
Total sector interno	<u>8,466,960,158</u>	<u>7,521,096,409</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	229,542,175	203,281,996
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,802,951	8,398,730
Hipotecarios comerciales	184,659,558	194,495,092
Líneas de crédito y préstamos comerciales	707,569,461	724,350,865
Financiamientos interinos	47,840,620	15,361,620
Prendarios	38,966,948	50,810,270
Sobregiros	<u>64,882,699</u>	<u>37,635,391</u>
Total sector externo	<u>1,285,264,412</u>	<u>1,234,333,964</u>
Total	<u>9,752,224,570</u>	<u>8,755,430,373</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	106,034,525	100,015,206
Provisión cargada a gastos	29,236,519	28,761,487
Recuperación de préstamos castigados	13,102,247	10,684,357
Préstamos castigados	<u>(36,098,127)</u>	<u>(33,426,525)</u>
Saldo al final del año	<u>112,275,164</u>	<u>106,034,525</u>

El 51% (2014: 50%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	6,293,184	5,320,964
Hipotecas sobre bien mueble	651,504	630,436
Depósitos	347,726	308,327
Otras garantías	299,603	201,928
Sin garantías	<u>2,160,207</u>	<u>2,293,775</u>
Total	<u>9,752,224</u>	<u>8,755,430</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.31,705,944 (2014: B/.28,365,513), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	49,090,624	47,888,894
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>74,222,930</u>	<u>71,690,706</u>
Total de pagos mínimos	123,313,554	119,579,600
Menos: intereses no devengados	<u>(13,417,449)</u>	<u>(13,032,690)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>109,896,105</u>	<u>106,546,910</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>2015</u>	<u>2014</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	6,707,289	7,018,765
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,046,366	5,926,189
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	2,946,936	1,735,028
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>1,693,324</u>	<u>1,736,032</u>
				<u>17,393,915</u>	<u>16,416,014</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

2015								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-2015	<u>34,023,141</u>	<u>12,654,197</u>	<u>21,368,944</u>	<u>29,927,535</u>	<u>23,026,122</u>	<u>6,901,413</u>	<u>2,980,485</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2015	<u>15,415,196</u>	<u>0</u>	<u>15,415,196</u>	<u>3,014,355</u>	<u>669</u>	<u>3,013,686</u>	<u>1,152,388</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2015	<u>13,780,339</u>	<u>7,786,592</u>	<u>5,993,747</u>	<u>12,728,247</u>	<u>10,150,826</u>	<u>2,577,421</u>	<u>1,211,908</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2015	<u>7,331,516</u>	<u>2,865,017</u>	<u>4,466,499</u>	<u>3,142,531</u>	<u>1,815,437</u>	<u>1,327,094</u>	<u>224,052</u>
2014								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-2014	<u>32,139,058</u>	<u>8,647,995</u>	<u>23,491,063</u>	<u>26,661,197</u>	<u>20,849,130</u>	<u>5,812,067</u>	<u>2,942,155</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2014	<u>15,101,510</u>	<u>0</u>	<u>15,101,510</u>	<u>2,926,476</u>	<u>367</u>	<u>2,926,109</u>	<u>2,394,537</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2014	<u>11,805,353</u>	<u>8,284,887</u>	<u>3,520,466</u>	<u>11,314,438</u>	<u>8,913,329</u>	<u>2,401,109</u>	<u>1,250,894</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2014	<u>6,277,561</u>	<u>2,029,402</u>	<u>4,248,159</u>	<u>3,388,878</u>	<u>1,875,284</u>	<u>1,513,594</u>	<u>394,948</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

2015						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	34,431,043	69,963,703	2,503,474	133,017,643	39,247,923	279,163,786
Adiciones	1,719,029	24,687,081	651,813	17,966,892	1,043,165	46,067,980
Ventas y descartes	<u>8,028</u>	<u>41,598</u>	<u>365,564</u>	<u>3,658,020</u>	<u>142,761</u>	<u>4,215,971</u>
Al final del año	<u>36,142,044</u>	<u>94,609,186</u>	<u>2,789,723</u>	<u>147,326,515</u>	<u>40,148,327</u>	<u>321,015,795</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	23,684,914	1,907,432	99,705,720	29,296,358	154,594,424
Gasto del año	0	1,796,992	418,055	12,776,904	1,818,666	16,810,617
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>12,479</u>	<u>365,554</u>	<u>3,641,510</u>	<u>122,760</u>	<u>4,142,303</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>25,469,427</u>	<u>1,959,933</u>	<u>108,841,114</u>	<u>30,992,264</u>	<u>167,262,738</u>
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>69,139,759</u>	<u>829,790</u>	<u>38,485,401</u>	<u>9,156,063</u>	<u>153,753,057</u>
2014						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	34,421,644	53,687,869	2,466,138	125,434,506	35,862,950	251,873,107
Adiciones	140,359	16,275,834	243,205	8,963,333	3,384,973	29,007,704
Ventas y descartes	<u>130,960</u>	<u>0</u>	<u>205,869</u>	<u>1,380,196</u>	<u>0</u>	<u>1,717,025</u>
Al final del año	<u>34,431,043</u>	<u>69,963,703</u>	<u>2,503,474</u>	<u>133,017,643</u>	<u>39,247,923</u>	<u>279,163,786</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	21,974,739	1,758,972	89,039,143	27,677,729	140,450,583
Gasto del año	0	1,710,175	354,316	11,981,106	1,618,629	15,664,226
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>205,856</u>	<u>1,314,529</u>	<u>0</u>	<u>1,520,385</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>23,684,914</u>	<u>1,907,432</u>	<u>99,705,720</u>	<u>29,296,358</u>	<u>154,594,424</u>
Saldo neto	<u>34,431,043</u>	<u>46,278,789</u>	<u>596,042</u>	<u>33,311,923</u>	<u>9,951,565</u>	<u>124,569,362</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.60,974,323 (2014: B/.56,168,767) y una amortización acumulada de B/.52,878,885 (2014: B/.47,944,214); y mantiene en el rubro de edificios, construcciones en proceso por B/.34,295,586 (2014: B/.10,995,595).

(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/.253,987,600 (2014: B/.143,423,165) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.310,714,015 (2014: B/.212,388,717) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Neto

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2015</u> <u>Activos</u> <u>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	18,976,059	18,976,059
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>21,593,446</u>	<u>21,593,446</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>25,868,638</u>	<u>66,960,137</u>
		2014	
		Activos	
		intangibles	
		Total	
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	16,358,671	16,358,671
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,388</u>	<u>2,617,388</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>18,976,059</u>	<u>18,976,059</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>28,486,025</u>	<u>69,577,524</u>

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.3,250,276 (2014: B/.2,907,135), menos una reserva de B/.697,688 (2014: B/.666,314).

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	666,314	1,046,523
Provisión cargada a gastos	510,714	408,929
Reversión de provisión	(193,906)	(714,653)
Venta de activos adjudicados	<u>(285,434)</u>	<u>(74,485)</u>
Saldo al final del año	<u>697,688</u>	<u>666,314</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.238,006,349 (2014: B/.175,561,000), con vencimientos varios hasta febrero de 2016 (2014: hasta febrero de 2015) y tasas de interés anual entre 0.61% y 0.80% (2014: entre 0.37% y 0.55%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 0.68% (2014: 0.34%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.243,018,308 (2014: B/.179,117,580).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros de instrumentos de deuda a valor razonable por ventas en corto en Mortgage Backed Securities (MBS), clasificados en Nivel 2 en la jerarquía de valores por B/.87,447,202 (2014: B/.59,259,204).

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.

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	3,000,000	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	37,965,000	37,965,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	179,692,726	181,226,906
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	0	169,666,666
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	415,244,384	324,034,058
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	111,683,487	73,591,077
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	600,590,000	77,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	60,000,000	75,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	108,000,000	8,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	75,000,000	75,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>4,681,217</u>	<u>4,992,927</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,595,931,814</u>	<u>1,029,551,634</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.5,851,521 (2014: B/.6,241,159), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través de la cual se ejecutó un financiamiento durante el año 2012 respaldado con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por un monto de B/.100,000,000. El Banco debe mantener en depósito una suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales. El saldo del financiamiento es por B/.60,000,000 (2014: B/.75,000,000).

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

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

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

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

(16) Bonos Perpetuos

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

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (2014: B/.217,680,000).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(17) Reservas de Operaciones de Seguros**

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.13,968,238 (2014: B/.11,580,949) 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:

	2015	2014
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	16,617,136	14,153,006
Primas emitidas	35,299,640	31,863,176
Primas ganadas	<u>(33,649,102)</u>	<u>(29,399,046)</u>
Saldo al final del año	18,267,674	16,617,136
Participación de reaseguradores	<u>(5,964,960)</u>	<u>(5,912,709)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>12,302,714</u>	<u>10,704,427</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	4,305,599	2,298,514
Siniestros incurridos	7,677,737	7,343,338
Siniestros pagados	<u>(9,919,441)</u>	<u>(5,336,253)</u>
Saldo al final del año	2,063,895	4,305,599
Participación de reaseguradores	<u>(398,371)</u>	<u>(3,429,077)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>1,665,524</u>	<u>876,522</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>13,968,238</u>	<u>11,580,949</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2014			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	9,261,566	50,438,459	210,410,140	270,110,165
A plazo	195,362,364	22,758	136,472,469	331,857,591
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	98,793,124	107,943,530	584,799,173	791,535,827
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	980,851,790	221,042,056	1,148,171,419	2,350,065,265
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	41,305,204	0	43,330,356	84,635,560
Préstamos	<u>7,521,096,409</u>	<u>1,234,199,113</u>	<u>134,851</u>	<u>8,755,430,373</u>
Total	<u>8,846,670,457</u>	<u>1,613,645,916</u>	<u>2,123,318,408</u>	<u>12,583,634,781</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,169,455,675	128,695,362	52,864,777	2,351,015,814
Ahorros	2,745,001,049	75,659,772	9,915,983	2,830,576,804
A plazo	4,187,866,431	245,548,954	11,430,225	4,444,845,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	175,561,000	175,561,000
Obligaciones y colocaciones	101,040,000	14,234,058	914,277,576	1,029,551,634
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,259,204</u>	<u>59,259,204</u>
Total	<u>9,421,043,155</u>	<u>464,138,146</u>	<u>1,223,308,765</u>	<u>11,108,490,066</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,069,874,178</u>	<u>8,512,370</u>	<u>0</u>	<u>1,078,386,548</u>

(19) Información de Segmentos

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

	2015				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	722,890,335	3,934,910	383,216	1,399,736	725,808,725
Gastos de intereses y provisiones	250,204,419	0	0	1,399,736	248,804,683
Otros ingresos, neto	106,378,984	14,934,916	9,804,596	421	131,118,075
Gastos generales y administrativos	216,598,866	2,222,354	4,825,996	421	223,646,795
Gasto de depreciación y amortización	16,555,473	26,396	228,748	0	16,810,617
Participación patrimonial en asociadas	<u>5,568,833</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,568,833</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	351,479,394	16,621,076	5,133,068	0	373,233,538
Impuesto sobre la renta, neto	<u>41,735,747</u>	<u>1,676,078</u>	<u>1,155,470</u>	<u>0</u>	<u>44,567,295</u>
Utilidad neta	<u>309,743,647</u>	<u>14,944,998</u>	<u>3,977,598</u>	<u>0</u>	<u>328,666,243</u>
Total de activos	<u>14,696,272,515</u>	<u>184,436,500</u>	<u>17,149,120</u>	<u>88,490,671</u>	<u>14,809,367,464</u>
Total de pasivos	<u>13,218,404,987</u>	<u>45,089,986</u>	<u>702,814</u>	<u>75,898,821</u>	<u>13,188,298,966</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Banca y Actividades Financieras	Seguros	2014 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	658,916,323	3,512,352	267,367	862,280	661,833,762
Gastos de intereses y provisiones	226,177,623	0	0	862,280	225,315,343
Otros ingresos, neto	108,386,044	12,070,635	8,737,104	75	129,193,708
Gastos generales y administrativos	200,586,563	2,128,186	4,399,156	75	207,113,830
Gasto de depreciación y amortización	15,446,289	35,150	182,787	0	15,664,226
Participación patrimonial en asociadas	<u>6,982,534</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,982,534</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	332,074,426	13,419,651	4,422,528	0	349,916,605
Impuesto sobre la renta, neto	<u>34,698,364</u>	<u>1,340,566</u>	<u>1,044,899</u>	<u>0</u>	<u>37,083,829</u>
Utilidad neta	<u>297,376,062</u>	<u>12,079,085</u>	<u>3,377,629</u>	<u>0</u>	<u>312,832,776</u>
Total de activos	<u>13,123,422,208</u>	<u>163,425,449</u>	<u>13,267,711</u>	<u>67,184,751</u>	<u>13,232,930,617</u>
Total de pasivos	<u>11,706,747,377</u>	<u>38,796,273</u>	<u>669,006</u>	<u>47,778,689</u>	<u>11,698,433,967</u>

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

	2015			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>719,291,505</u>	<u>99,213,631</u>	<u>43,990,497</u>	<u>862,495,633</u>
Activos no financieros	<u>213,995,776</u>	<u>6,717,418</u>	<u>0</u>	<u>220,713,194</u>

	2014			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>676,358,383</u>	<u>81,724,062</u>	<u>39,927,559</u>	<u>798,010,004</u>
Activos no financieros	<u>187,161,981</u>	<u>6,984,905</u>	<u>0</u>	<u>194,146,886</u>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2014: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2014: 9,787,108 acciones).

El Banco mantiene reservas legales que ascienden a B/.157,231,585 (2014: B/.109,751,996), la cual se detalla a continuación:

	2015	2014
Banco General, S. A.	115,755,153	72,418,034
Finanzas Generales, S. A.	2,128,592	2,024,774
General de Seguros, S. A.	24,310,707	23,182,845
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	7,140,182
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>5,557,086</u>	<u>4,986,161</u>
Total	<u>157,231,585</u>	<u>109,751,996</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(10,784,287)	(5,667,134)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	270,662	(4,167,062)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	453,209	3,875,231
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>5,979,321</u>	<u>6,642,453</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(4,081,095)</u>	<u>683,488</u>

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

(22) Otros Ingresos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos	1,706,818	1,374,950
Fluctuaciones cambiarias, netas	1,469,775	2,161,626
Servicios bancarios varios	9,098,679	10,377,867
Ganancia en venta de activo fijo, neta	86,950	315,871
Servicios fiduciarios	160,655	163,864
Otros ingresos	<u>9,058,113</u>	<u>10,004,264</u>
Total de otros ingresos	<u>21,580,990</u>	<u>24,398,442</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 (2014: 472,000). El saldo de estas opciones es de 147,850 (2014: 113,100), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.65.20 (2014: B/.53.33). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.13,491 (2014: B/.13,491). 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 3,723,395 (2014: 3,575,270). El saldo de estas opciones es de 1,618,363 (2014: 1,976,832), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.50.07 (2014: B/.45.31). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,393,554 (2014: B/.1,859,783). 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.

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.

En el 2015 se otorgaron 45,173 (2014: 48,363) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.2,836,201 (2014: B/.2,423,201). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones al inicio del año	127,701	176,064
Acciones otorgadas	<u>(45,173)</u>	<u>(48,363)</u>
Saldo al final del año	<u>82,528</u>	<u>127,701</u>

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/.134,568 (2014: B/.134,568) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.192,669 (2014: B/.217,266).

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

El impuesto sobre la renta es de B/.44,989,893 (2014: B/.37,377,183) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.313,547,830 (2014: B/.284,584,255) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14% (2014: 13%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2014: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta estimado	45,337,923	39,639,439
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	322,136	(760,650)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,092,764)</u>	<u>(1,794,960)</u>
	<u>44,567,295</u>	<u>37,083,829</u>

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal, de las compañías constituidas en la República de Panamá, se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	313,547,830	284,584,255
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(212,363,229)	(184,860,603)
Costos y gastos no deducibles	<u>78,774,972</u>	<u>49,785,078</u>
Utilidad neta fiscal	<u>179,959,573</u>	<u>149,508,730</u>

El impuesto sobre la renta pagado en efectivo durante el año 2015 fue por la suma de B/.27,849,067 (2014: B/.6,698,111).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	25,695,936	24,321,184
Reserva para activos adjudicados para la venta	55,317	71,899
Depreciación de activos fijos	<u>(402,999)</u>	<u>(421,653)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>25,348,254</u>	<u>23,971,430</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(515,085)	(490,138)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(3,928)	(1,250)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,636,263	3,449,874
Comisiones diferidas	<u>291,664</u>	<u>166,368</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,408,914</u>	<u>3,124,854</u>

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

(25) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	0 – 1	2014	
	Año	1 – 5	Total
Cartas de crédito	96,319,242	24,386,088	120,705,330
Garantías bancarias	58,398,710	9,104,764	67,503,474
Cartas promesa de pago	<u>890,177,744</u>	<u>0</u>	<u>890,177,744</u>
Total	<u>1,044,895,696</u>	<u>33,490,852</u>	<u>1,078,386,548</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/.2,144,371,984 (2014: B/.1,975,012,863) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.7,944,855,873 (2014: B/.7,326,572,849). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(27) Entidades Estructuradas

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

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y Propósito	Participación Mantenido por el Banco
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	14.10% (2014: 14.34%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.359,758,773 (2014: B/.359,268,674); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,143,082 (2014: B/.3,906,278), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2015</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	0	3,750,000	3,750,000	0	11,381
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,615,952
Para negociar	<u>785,224,366</u>	<u>592,528,407</u>	<u>1,377,752,773</u>	<u>650,881</u>	<u>24,073,274</u>
Total	<u>785,224,366</u>	<u>603,528,407</u>	<u>1,388,752,773</u>	<u>650,881</u>	<u>25,700,607</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2014</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	6,666,666	6,250,000	12,916,666	0	91,572
Valor razonable	1,263,159	7,250,000	8,513,159	0	1,825,871
Para negociar	<u>356,501,634</u>	<u>398,008,042</u>	<u>754,509,676</u>	<u>3,038,874</u>	<u>21,010,857</u>
Total	<u>364,431,459</u>	<u>411,508,042</u>	<u>775,939,501</u>	<u>3,038,874</u>	<u>22,928,300</u>

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,388,752,773 (2014: B/.775,939,501), de los cuales B/.835,661,464 (2014: B/.409,138,998) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.616,228,552 (2014: B/.140,088,419) 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/.60,050 (2014: B/.298,508), 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/.430,630 (2014: B/.770,029).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>3,038,874</u>	<u>0</u>	<u>3,038,874</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>22,928,300</u>	<u>0</u>	<u>22,928,300</u>	<u>0</u>

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

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

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	306,520,540	307,212,416	331,857,591	332,785,336
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	70,375,704	81,334,891	84,635,560	100,035,296
Préstamos, neto	<u>9,607,858,038</u>	<u>9,621,735,384</u>	<u>8,619,779,405</u>	<u>8,631,596,580</u>
	<u>9,984,754,282</u>	<u>10,010,282,691</u>	<u>9,036,272,556</u>	<u>9,064,417,212</u>
Pasivos:				
Depósitos	10,320,523,610	10,330,860,189	9,626,438,228	9,636,866,598
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,051,618,163</u>	<u>2,002,481,904</u>	<u>1,422,792,634</u>	<u>1,385,183,376</u>
	<u>12,372,141,773</u>	<u>12,333,342,093</u>	<u>11,049,230,862</u>	<u>11,022,049,974</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:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	332,785,336	0	0	332,785,336
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	100,035,296	0	84,728,765	15,306,531
Préstamos, neto	<u>8,631,596,580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,631,596,580</u>
	<u>9,064,417,212</u>	<u>0</u>	<u>84,728,765</u>	<u>8,979,688,447</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,636,866,598	0	0	9,636,866,598
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,385,183,376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,385,183,376</u>
	<u>11,022,049,974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,022,049,974</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>9,752,224</u>	<u>8,755,430</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	9,417,938	8,416,158
Grado 2: Mención especial	208,075	201,057
Grado 3: Subnormal	66,356	82,117
Grado 4: Dudoso	40,326	50,892
Grado 5: Irrecuperable	<u>19,529</u>	<u>5,206</u>
Monto bruto	<u>9,752,224</u>	<u>8,755,430</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	112,275	106,035
Comisiones no devengadas	<u>32,091</u>	<u>29,616</u>
Valor en libros, neto	<u>9,607,858</u>	<u>8,619,779</u>
<u>Préstamos renegociados</u>		
Monto bruto	64,041	28,349
Monto deteriorado	64,041	28,349
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>5,765</u>	<u>2,588</u>
Total, neto	<u>58,276</u>	<u>25,761</u>
<u>No morosos ni deteriorado</u>		
Grado 1	<u>9,417,512</u>	<u>8,404,030</u>
Total	<u>9,417,512</u>	<u>8,404,030</u>
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
30 a 60 días	107	12,057
61 a 90 días	108	56
91 a 120 días	144	15
121 a 180 días	<u>67</u>	<u>0</u>
Total	<u>426</u>	<u>12,128</u>
<u>Individualmente deteriorado</u>		
Grado 2	102,303	118,631
Grado 3	32,013	37,219
Grado 4	7,189	17,300
Grado 5	<u>16,659</u>	<u>260</u>
Total	<u>158,164</u>	<u>173,410</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	13,162	15,058
Colectiva	<u>99,113</u>	<u>90,977</u>
Total	<u>112,275</u>	<u>106,035</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La reserva para pérdidas en préstamos del Banco incluye B/.3,098,000 (2014: B/.4,083,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>2014</u> <u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	7,643,964,438	895,846,945	8,539,811,383
De 31 a 90 días	140,040,203	1,998,755	142,038,958
Más de 90 días (capital ó intereses)	66,510,082	1,113,205	67,623,287
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>5,956,745</u>	<u>0</u>	<u>5,956,745</u>
Total	<u>7,856,471,468</u>	<u>898,958,905</u>	<u>8,755,430,373</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por la Compañía, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.36,659,455 (2014: B/.36,273,187), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>3,698,694,438</u>	<u>3,189,992,851</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	30,454,927	42,654,583
AA+ a A	189,631	447,872
BBB+ a BBB-	29,364,247	29,797,659
BB+	0	11,598,762
BB a B-	10,261,880	0
NR	159,147	166,070
Monto bruto	<u>70,429,832</u>	<u>84,664,946</u>
Reserva por deterioro	54,128	29,386
Valor en libros, neto	<u>70,375,704</u>	<u>84,635,560</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	904,107,530	773,447,389
AA+ a A	355,376,073	241,424,221
A-	88,485,353	51,427,201
BBB+ a BBB-	530,176,531	450,427,124
BB+	232,486,300	269,881,951
BB a B-	594,873,989	547,690,844
Menos de B-	92,294	2,537,749
NR	2,200,260	7,803,856
Valor en libros	<u>2,707,798,330</u>	<u>2,344,640,335</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	657,678,663	534,600,263
AA+ a A	45,722,686	59,967,678
A-	32,313,903	37,657,559
BBB+ a BBB-	86,838,017	29,586,733
BB+	434,637	4,810,671
BB a B-	54,374,820	54,058,250
Menos de B-	41,409,498	39,526,242
NR	1,694,052	480,174
Valor en libros	<u>920,466,276</u>	<u>760,687,570</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Depósitos a plazo colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.306,520,540 (2014: B/.331,857,591). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos 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.

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

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

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2015, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Inversiones y otros activos financieros

La reserva para inversiones con desmejora 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 a valor razonable o disponible 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.

– *Política de castigos:*

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Préstamos	77.85%	73.80%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	52.21%	54.44%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	509,098,431	449,800,546
51% - 70%	743,380,579	627,337,953
71% - 90%	1,550,734,624	1,296,100,003
Más de 90%	<u>469,345,774</u>	<u>430,323,976</u>
Total	<u>3,272,559,408</u>	<u>2,803,562,478</u>

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,722,699	4,345,525	1,989,759	1,825,838
Consumo	4,628,764	4,031,072	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,745,541	1,400,399
Otros sectores	<u>400,761</u>	<u>378,833</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9,752,224</u>	<u>8,755,430</u>	<u>3,735,300</u>	<u>3,226,237</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	8,466,960	7,521,096	1,266,895	1,120,950
América Latina y el Caribe	1,285,013	1,234,199	327,183	328,986
Estados Unidos de América y otros	251	135	<u>2,141,222</u>	<u>1,776,301</u>
	<u>9,752,224</u>	<u>8,755,430</u>	<u>3,735,300</u>	<u>3,226,237</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

	<u>2015</u>							
	<u>Euros, expresados en USD</u>	<u>Colones, expresados en USD</u>	<u>Libras Esterlinas, expresados en USD</u>	<u>Yenes Japoneses, expresados en USD</u>	<u>Pesos Mexicanos, expresados en USD</u>	<u>Franco Suizos, expresados en USD</u>	<u>Otras Monedas, expresadas en USD*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	<u>1.09</u>	<u>531.94</u>	<u>1.47</u>	<u>122.50</u>	<u>17.21</u>	<u>0.94</u>		
Activos								
Efectivo y equivalentes	459,153	7,508,261	229,901	19,876	7,691	24,420	166,412	8,415,714
Inversiones y otros activos financieros	23,438,193	3,478,077	22,839,855	0	31,145,231	2,096,652	0	82,998,008
Préstamos	0	14,772,115	0	0	0	0	0	14,772,115
Otros activos	<u>27,640,150</u>	<u>2,158,898</u>	<u>24,944,314</u>	<u>5,126,070</u>	<u>0</u>	<u>190,837,578</u>	<u>0</u>	<u>250,707,010</u>
	<u>51,537,496</u>	<u>27,917,351</u>	<u>48,014,070</u>	<u>5,145,946</u>	<u>31,152,922</u>	<u>192,958,650</u>	<u>166,412</u>	<u>356,892,847</u>
Pasivos								
Depósitos	0	19,969,156	0	0	0	0	0	19,969,156
Obligaciones y colocaciones	0	5,870,339	0	0	0	179,692,725	0	185,563,064
Otros Pasivos	<u>52,124,230</u>	<u>72,019</u>	<u>48,263,200</u>	<u>7,663,074</u>	<u>31,240,845</u>	<u>106,840</u>	<u>5,137,997</u>	<u>144,608,205</u>
	<u>52,124,230</u>	<u>25,911,514</u>	<u>48,263,200</u>	<u>7,663,074</u>	<u>31,240,845</u>	<u>179,799,565</u>	<u>5,137,997</u>	<u>350,140,425</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(586,734)</u>	<u>2,005,837</u>	<u>(249,130)</u>	<u>(2,517,128)</u>	<u>(87,923)</u>	<u>13,159,085</u>	<u>(4,971,585)</u>	<u>6,752,422</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2014							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados 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	1.21	533.31	1.56	119.78	14.75	0.99		
Activos								
Efectivo y equivalentes	662,100	6,664,542	371,563	57,320	7,690	1,551,608	286,295	9,601,118
Inversiones y otros activos financieros	31,386,927	2,258,901	28,491,287	1,082	36,371,689	101,531	359,885	98,971,302
Préstamos	0	11,798,394	0	0	0	0	0	11,798,394
Otros activos	<u>34,532,490</u>	<u>3,145,513</u>	<u>30,032,249</u>	<u>3,212,339</u>	<u>0</u>	<u>194,271,646</u>	<u>4,518,618</u>	<u>269,712,855</u>
	<u>66,581,517</u>	<u>23,867,350</u>	<u>58,895,099</u>	<u>3,270,741</u>	<u>36,379,379</u>	<u>195,924,785</u>	<u>5,164,798</u>	<u>390,083,669</u>
Pasivos								
Depósitos	0	14,061,272	0	0	0	0	0	14,061,272
Obligaciones y colocaciones	0	7,263,999	0	0	0	181,226,906	0	188,490,905
Otros Pasivos	<u>64,335,286</u>	<u>39,683</u>	<u>59,133,404</u>	<u>6,256,766</u>	<u>36,532,730</u>	<u>1,356,138</u>	<u>4,752,537</u>	<u>172,406,544</u>
	<u>64,335,286</u>	<u>21,364,954</u>	<u>59,133,404</u>	<u>6,256,766</u>	<u>36,532,730</u>	<u>182,583,044</u>	<u>4,752,537</u>	<u>374,958,721</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>2,246,231</u>	<u>2,502,396</u>	<u>(238,305)</u>	<u>(2,986,025)</u>	<u>(153,351)</u>	<u>13,341,741</u>	<u>412,261</u>	<u>15,124,948</u>

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Rupia de Indonesia, Won Coreano, Dólar de Singapur, Peso Filipino, RAND de Sur África, Peso Colombiano, Dólares Canadienses, Quetzal de Guatemala, Rublo Ruso y Reales Brasileños.

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.

- *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 fluctúen 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2015						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	208,914,483	29,696,131	67,909,926	0	0	0	306,520,540
Inversiones y otros activos financieros	992,395,572	193,897,776	333,068,506	1,229,798,602	708,890,913	111,230,185	3,569,281,554
Préstamos	<u>9,101,582,062</u>	<u>304,122,188</u>	<u>106,631,865</u>	<u>214,274,785</u>	<u>19,550,374</u>	<u>6,063,296</u>	<u>9,752,224,570</u>
Total	<u>10,302,892,117</u>	<u>527,716,095</u>	<u>507,610,297</u>	<u>1,444,073,387</u>	<u>728,441,287</u>	<u>117,293,481</u>	<u>13,628,026,664</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,834,795,167	716,329,727	1,032,007,526	1,849,299,497	1,687,752	262,596	8,434,382,265
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,031,207,133</u>	<u>343,514,999</u>	<u>37,170,134</u>	<u>181,292,036</u>	<u>2,747,512</u>	<u>217,680,000</u>	<u>1,813,611,814</u>
Total	<u>6,104,008,649</u>	<u>1,059,844,726</u>	<u>1,069,177,660</u>	<u>2,030,591,533</u>	<u>4,435,264</u>	<u>217,942,596</u>	<u>10,486,000,428</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,198,883,468</u>	<u>(532,128,631)</u>	<u>(561,567,363)</u>	<u>(586,518,146)</u>	<u>724,006,023</u>	<u>(100,649,115)</u>	<u>3,142,026,236</u>
2014							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	246,295,076	15,662,515	69,900,000	0	0	0	331,857,591
Inversiones y otros activos financieros	981,092,321	151,973,041	228,884,714	969,707,693	657,079,619	87,701,996	3,076,439,384
Préstamos	<u>8,124,972,275</u>	<u>317,845,861</u>	<u>82,215,704</u>	<u>210,960,543</u>	<u>14,021,269</u>	<u>5,414,721</u>	<u>8,755,430,373</u>
Total	<u>9,352,359,672</u>	<u>485,481,417</u>	<u>381,000,418</u>	<u>1,180,668,236</u>	<u>671,100,888</u>	<u>93,116,717</u>	<u>12,163,727,348</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,556,639,531	632,735,193	1,030,573,200	1,548,271,675	1,293,963	1,072,739	7,770,586,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	175,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>529,709,086</u>	<u>263,884,667</u>	<u>12,226,951</u>	<u>221,007,516</u>	<u>2,269,512</u>	<u>218,133,902</u>	<u>1,247,231,634</u>
Total	<u>5,261,909,617</u>	<u>896,619,860</u>	<u>1,042,800,151</u>	<u>1,769,279,191</u>	<u>3,563,475</u>	<u>219,206,641</u>	<u>9,193,378,935</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,090,450,055</u>	<u>(411,138,443)</u>	<u>(661,799,733)</u>	<u>(588,610,955)</u>	<u>667,537,413</u>	<u>(126,089,924)</u>	<u>2,970,348,413</u>

La administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2015	2014	2015	2014
Al final del año	6,135,043	7,237,053	(3,612,703)	(7,063,214)
Promedio del año	6,525,466	8,672,669	(4,937,264)	(7,932,037)
Máximo del año	7,423,259	9,396,668	(6,039,024)	(9,162,902)
Mínimo del año	6,102,341	7,237,053	(3,612,703)	(7,063,214)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2015	2014	2015	2014
Al final del año	(12,848,455)	(11,279,633)	10,206,785	8,516,811
Promedio del año	(12,522,962)	(10,185,803)	9,733,527	8,393,255
Máximo del año	(13,864,875)	(11,279,633)	12,104,017	8,600,128
Mínimo del año	(10,448,756)	(8,698,341)	7,209,894	7,872,059

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2015	2014	2015	2014
Al final del año	(78,295,630)	(66,647,271)	80,134,911	63,609,093
Promedio del año	(76,145,244)	(65,293,835)	76,132,932	62,390,476
Máximo del año	(79,122,090)	(66,926,152)	80,134,911	64,436,818
Mínimo del año	(70,836,083)	(61,076,035)	70,950,412	57,441,272

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2015							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	190,835,505	0	0	0	0	0	0	190,835,505
Depósitos en bancos	415,247,434	32,346,131	65,259,926	0	0	0	0	512,853,491
Inversiones y otros activos financieros, neto	400,359,297	180,431,813	382,262,106	1,558,683,463	1,007,865,769	169,091,990	53,999,242	3,752,693,680
Préstamos	1,146,662,085	849,213,872	970,165,198	5,999,532,379	578,166,718	208,484,318	0	9,752,224,570
Otros activos	307,017,033	2,122,546	144,584,674	598,030	0	6,717,418	284,087,049	745,126,750
Total	<u>2,460,121,354</u>	<u>1,064,114,362</u>	<u>1,562,271,904</u>	<u>7,558,813,872</u>	<u>1,586,032,487</u>	<u>384,293,726</u>	<u>338,086,291</u>	<u>14,953,733,996</u>
Pasivos:								
Depósitos	6,076,574,661	740,305,048	1,028,038,722	2,473,654,831	1,687,752	262,596	0	10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	100,035,908	208,503,731	227,602,791	1,039,659,179	20,130,205	0	217,680,000	1,813,611,814
Otros pasivos	530,834,886	322,461	93,364,147	15,795,381	7,214,496	0	168,625,822	816,157,193
Total	<u>6,945,451,804</u>	<u>949,131,240</u>	<u>1,349,005,660</u>	<u>3,529,109,391</u>	<u>29,032,453</u>	<u>262,596</u>	<u>386,305,822</u>	<u>13,188,298,966</u>
Posición neta	<u>(4,485,330,450)</u>	<u>114,983,122</u>	<u>213,266,244</u>	<u>4,029,704,481</u>	<u>1,557,000,034</u>	<u>384,031,130</u>	<u>(48,219,531)</u>	<u>1,765,435,030</u>
2014								
	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	205,404,162	0	0	0	0	0	0	205,404,162
Depósitos en bancos	516,405,241	15,662,515	69,900,000	0	0	0	0	601,967,756
Inversiones y otros activos financieros, neto	401,569,746	193,595,802	264,950,496	1,245,243,432	902,464,243	182,169,130	52,659,817	3,242,652,666
Préstamos	981,685,372	850,098,629	832,866,214	5,363,496,945	540,944,230	186,338,983	0	8,755,430,373
Otros activos	172,971,455	1,131,815	118,333,244	1,177,614	0	6,984,905	262,527,595	563,126,628
Total	<u>2,278,035,976</u>	<u>1,060,488,761</u>	<u>1,286,049,954</u>	<u>6,609,917,991</u>	<u>1,443,408,473</u>	<u>375,493,018</u>	<u>315,187,412</u>	<u>13,368,581,585</u>
Pasivos:								
Depósitos	5,774,164,286	654,624,146	1,007,395,266	2,187,887,828	1,293,963	1,072,739	0	9,626,438,228
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	0	175,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	46,502,718	131,031,665	51,563,783	764,622,597	35,376,969	453,902	217,680,000	1,247,231,634
Otros pasivos	385,822,061	163,288	83,276,922	19,444,536	0	0	160,496,298	649,203,105
Total	<u>6,382,050,065</u>	<u>785,819,099</u>	<u>1,142,235,971</u>	<u>2,971,954,961</u>	<u>36,670,932</u>	<u>1,526,641</u>	<u>378,176,298</u>	<u>11,698,433,967</u>
Posición neta	<u>(4,104,014,089)</u>	<u>274,669,662</u>	<u>143,813,983</u>	<u>3,637,963,030</u>	<u>1,406,737,541</u>	<u>373,966,377</u>	<u>(62,988,886)</u>	<u>1,670,147,618</u>

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/.2,395,941,044 (2014: B/.2,030,433,211), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al final del año	25.38%	26.06%
Promedio del año	25.97%	26.04%
Máximo del año	26.68%	26.86%
Mínimo del año	25.38%	25.52%

(e) *Riesgo Operativo*

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

El Banco ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas el cual se está implementando de forma gradual.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	16.66%	17.66%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	13.74%	14.47%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	158,231,585	110,751,996
Utilidades retenidas	988,541,512	908,717,594
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>66,960,137</u>	<u>69,577,524</u>
Total	<u>1,579,812,960</u>	<u>1,449,892,066</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total de capital	<u>1,797,492,960</u>	<u>1,667,572,066</u>
Activos ponderados por riesgo	10,444,406,442	9,443,021,919
Índices de Capital		
Total de capital	17.21%	17.66%
Total de capital primario	15.13%	15.35%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(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, bancarota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria*

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 37.86% (2014: 35.45%).

Adecuación de Capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 17.21% (2014: 17.66%) sobre sus activos ponderados por riesgos, con base en el Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reservas Regulatorias

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

**Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	2014 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,783,561	135,273	48,022	15,668	563	3,983,087
Préstamos al consumidor	<u>3,835,172</u>	<u>63,268</u>	<u>33,970</u>	<u>34,563</u>	<u>4,611</u>	<u>3,971,584</u>
Total	<u>7,618,733</u>	<u>198,541</u>	<u>81,992</u>	<u>50,231</u>	<u>5,174</u>	<u>7,954,671</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,748</u>	<u>19,730</u>	<u>13,930</u>	<u>1,744</u>	<u>55,152</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:

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

	2014 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	3,942,339	13,913	26,835	3,983,087
Préstamos al consumidor	<u>3,799,822</u>	<u>126,130</u>	<u>45,632</u>	<u>3,971,584</u>
Total	<u>7,742,161</u>	<u>140,043</u>	<u>72,467</u>	<u>7,954,671</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.67,587,690 (2014: B/.61,244,965). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.3,768,927 (2014: B/.2,798,509).

Provisión dinámica

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco General, S. A.	115,432,325	72,159,779
Finanzas Generales, S. A.	2,128,592	2,024,774
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	7,140,182
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>4,119,008</u>
Total	<u>131,621,829</u>	<u>85,443,743</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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	7,089,204,992	6,314,982,428
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>106,338,075</u>	<u>94,724,736</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	206,397,584	410,959,371
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>10,319,879</u>	<u>20,547,968</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>(9,493,892)</u>	<u>29,828,961</u>
Provisión dinámica calculada	126,151,846	85,443,743
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica de las subsidiarias.	<u>5,469,983</u>	<u>0</u>
Total provisión dinámica	<u>131,621,829</u>	<u>85,443,743</u>
Restricciones:		
Saldo de Provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>88,615,062</u>	<u>78,937,280</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>177,230,125</u>	<u>157,874,561</u>

Bienes Adjudicados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.2,368,311 (2014: B/.1,453,432) y una provisión de B/.544,094 (2014: B/.545,852). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.221,266 y B/.322,828 respectivamente (2014: B/.287,597 y B/.258,255 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:

	2015 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	103,276	5,021	599	0	0	108,896
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>1,014,423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,014,423</u>
Total	<u>1,117,699</u>	<u>5,021</u>	<u>599</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,123,319</u>
Reserva requerida inicial	0	1,004	300	0	0	1,304
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(1,004)</u>	<u>(300)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,304)</u>
Reserva requerida con base en pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	2014 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	115,424	4,282	0	0	0	119,706
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>945,965</u>	<u>6</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>946,467</u>
Total	<u>1,061,389</u>	<u>4,288</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,173</u>
Reserva requerida inicial	0	858	248	0	0	1,106
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(858)</u>	<u>(248)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,106)</u>
Reserva requerida con base en pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

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

(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 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.

(d) *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.

(e) *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.

(f) *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 No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante los Acuerdos No.8-2013 y No.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.

(g) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

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

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

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas General, S. A. y Subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	188,158,718	0	0	625	0	350	2,675,312	500	190,835,505	0	190,835,505
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	2,341,562	3,939,624	4,144,798	4,317,865	0	370,104	56,314,359	817,038	72,245,350	13,588,424	58,656,926
A la vista en bancos en el exterior	140,218,720	9,291,027	0	20,192	17,262,086	1,705,328	6,932,556	0	175,429,909	27,753,884	147,676,025
A plazo en bancos locales	41,354,483	45,300,000	17,060,000	137,900,000	0	45,000,000	209,471	11,688,007	298,511,961	105,988,007	192,523,954
A plazo en bancos en el exterior	893,996,586	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,065,762,816	951,766,230	113,996,586
Total de depósitos en bancos	1,077,911,351	58,530,651	21,204,798	142,238,057	189,028,316	47,075,432	63,456,386	12,505,045	1,611,950,036	1,099,096,545	512,853,491
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,266,070,069	58,530,651	21,204,798	142,238,682	189,028,316	47,075,782	66,131,698	12,505,545	1,802,785,541	1,099,096,545	703,688,996
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	435,218,904	0	0	0	510,807,256	5,487,157	0	0	951,513,317	0	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,396,824,037	0	651,641	0	431,752,038	973,976	20,134,052	0	2,850,335,744	136,925,000	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	61,639,445	0	0	0	8,736,259	0	0	0	70,375,704	0	70,375,704
Préstamos	8,916,542,350	138,390,255	0	0	453,227,501	0	406,078,449	0	9,914,238,555	162,013,985	9,752,224,570
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	104,659,276	2,060,338	0	0	2,090,931	0	3,464,619	0	112,275,164	0	112,275,164
Comisiones no devengadas	30,936,180	0	0	0	0	0	1,155,188	0	32,091,368	0	32,091,368
Préstamos, neto	8,780,946,894	136,329,917	0	0	451,136,570	0	401,458,642	0	9,769,872,023	162,013,985	9,607,858,038
Inversiones en asociadas	262,168,587	1,693,324	0	0	0	0	0	0	263,861,911	246,467,996	17,393,915
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	144,074,949	526,013	0	77,045	0	187,656	6,717,418	2,169,976	153,753,057	0	153,753,057
Obligaciones de clientes por aceptaciones	36,414,438	0	0	0	0	0	0	0	36,414,438	0	36,414,438
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	937,774	0	0	0	252,682,136	367,690	0	0	253,987,600	0	253,987,600
Intereses acumulados por cobrar	42,867,353	262,483	5,172	1,914,635	9,663,412	646,419	1,895,094	212,974	57,467,542	2,902,369	54,565,173
Impuesto sobre la renta diferido	25,348,254	0	0	0	0	0	0	0	25,348,254	0	25,348,254
Plusvalía y activos intangibles, neto	66,098,522	0	0	0	0	0	0	861,615	66,960,137	0	66,960,137
Activos adjudicados para la venta, neto	2,147,045	15,713	0	0	0	0	389,830	0	2,552,588	0	2,552,588
Otros activos	121,042,748	154,187	1,023,289	19,275,271	16,658,992	2,229,385	1,863,886	1,399,010	163,646,768	12,101,265	151,545,503
Total de activos	13,641,799,019	197,512,288	22,884,900	163,505,633	1,870,464,979	56,968,065	498,590,620	17,149,120	16,468,874,624	1,659,507,160	14,809,367,464

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas General, S. A. y Subsidiarias</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias</u>	<u>B. G. Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub- Total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,332,509,165	0	0	0	0	0	49,162,137	0	2,381,671,302	13,588,424	2,368,082,878
Ahorros	2,947,285,196	0	0	0	0	0	2,871,230	0	2,950,156,426	0	2,950,156,426
A plazo:											
Particulares	4,410,807,322	0	0	0	0	0	172,344,249	0	4,583,151,571	105,988,007	4,477,163,564
Interbancarios	113,187,242	0	0	0	0	0	0	0	113,187,242	0	113,187,242
Extranjeros:											
A la vista	98,750,109	0	0	0	121,627	0	3,194,367	0	102,066,103	18,442,665	83,623,438
Ahorros	42,588,314	0	0	0	131,450,552	0	0	0	174,038,866	9,311,219	164,727,647
A plazo:											
Particulares	98,018,608	0	0	0	62,279,807	0	3,284,000	0	163,582,415	0	163,582,415
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	780,000,000	0	0	0	951,766,230	951,766,230	0
Total de depósitos	10,214,912,186	0	0	0	973,851,986	0	230,855,983	0	11,419,620,155	1,099,096,545	10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	0	0	238,006,349	0	238,006,349
Obligaciones y colocaciones	1,554,083,327	120,000,000	0	0	0	8,513,985	212,273,487	0	1,894,870,799	298,938,985	1,595,931,814
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	36,414,438	0	0	0	0	0	0	0	36,414,438	0	36,414,438
Compras de inversiones y otros activos											
financieros pendientes de liquidación	53,638,288	0	0	0	256,712,412	363,315	0	0	310,714,015	0	310,714,015
Intereses acumulados por pagar	76,364,073	820,972	0	0	600,925	0	3,246,759	0	81,032,729	2,902,369	78,130,360
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	10,486,420	3,481,818	0	0	0	13,968,238	0	13,968,238
Impuesto sobre la renta diferido	0	3,117,250	0	0	0	0	291,664	0	3,408,914	0	3,408,914
Otros pasivos	247,258,597	3,331,919	335,869	33,269,765	95,649,494	2,615,691	2,311,926	702,814	385,476,075	11,954,847	373,521,228
Total de pasivos	12,638,357,258	127,270,141	335,869	43,756,185	1,330,296,635	11,492,991	448,979,819	702,814	14,601,191,712	1,412,892,746	13,188,298,966
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	115,755,153	0	0	24,310,707	0	0	976,221	0	141,042,081	(16,189,504)	157,231,585
Reserva de capital	(21,502,911)	0	392,998	0	(4,045,998)	418,033	33,279	0	(24,704,599)	0	(24,704,599)
Utilidades no distribuidas	409,189,519	66,187,147	20,656,033	89,438,741	367,105,472	43,557,041	6,601,301	11,446,306	1,014,181,560	25,640,048	988,541,512
Total de patrimonio	1,003,441,761	70,242,147	22,549,031	119,749,448	540,168,344	45,475,074	49,610,801	16,446,306	1,867,682,912	246,614,414	1,621,068,498
Total de pasivo y patrimonio	13,641,799,019	197,512,288	22,884,900	163,505,633	1,870,464,979	56,968,065	498,590,620	17,149,120	16,468,874,624	1,659,507,160	14,809,367,464

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas General, S. A.</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias</u>	<u>B. G. Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub- Total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	517,560,321	10,458,229	0	0	23,100,444	0	26,246,504	0	577,365,498	6,312,800	571,052,698
Depósitos en bancos	1,852,121	2,100,000	548,935	3,694,477	9,077,472	2,905,178	69,643	383,216	20,631,042	16,418,785	4,212,257
Inversiones y otros activos financieros	87,239,886	0	0	0	28,294,870	254,900	536,451	0	116,326,107	7,719,760	108,606,347
Comisiones de préstamos	39,025,116	1,505,138	0	0	0	0	1,407,169	0	41,937,423	0	41,937,423
Total de ingresos por intereses y comisiones	645,677,444	14,063,367	548,935	3,694,477	60,472,786	3,160,078	28,259,767	383,216	756,260,070	30,451,345	725,808,725
Gastos por intereses:											
Depósitos	179,237,607	0	0	0	3,669,466	989,196	7,356,377	0	191,252,646	16,418,785	174,833,861
Obligaciones y colocaciones	42,419,797	6,995,833	0	0	0	198,360	8,811,323	0	58,425,313	14,032,560	44,392,753
Total de gastos por intereses	221,657,404	6,995,833	0	0	3,669,466	1,187,556	16,167,700	0	249,677,959	30,451,345	219,226,614
Ingreso neto de intereses y comisiones	424,020,040	7,067,534	548,935	3,694,477	56,803,320	1,972,522	12,092,067	383,216	506,582,111	0	506,582,111
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	27,896,907	239,858	0	0	260,000	0	839,754	0	29,236,519	0	29,236,519
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	24,742	0	0	0	24,742	0	24,742
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	15,961	10,713	0	0	0	0	290,134	0	316,808	0	316,808
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	396,107,172	6,816,963	548,935	3,694,477	56,518,578	1,972,522	10,962,179	383,216	477,004,042	0	477,004,042
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	137,947,531	0	3,830,306	3,146,917	0	6,125,437	1,582,122	9,472,120	162,104,433	231,234	161,873,199
Primas de seguros, neta	0	0	0	7,210,151	4,468,187	0	0	0	11,678,338	(6,009,368)	17,687,706
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(2,879,457)	0	0	0	(4,403,773)	3,093,162	108,973	0	(4,081,095)	0	(4,081,095)
Otros ingresos	18,186,013	77,050	26,736	119,485	4,270,251	4,046,682	441,488	371,195	27,538,900	5,957,910	21,580,990
Gastos por comisiones y otros gastos	(61,822,640)	0	(59,716)	(9,824)	(2,499,549)	(912,229)	(600,048)	(38,719)	(65,942,725)	0	(65,942,725)
Total de otros ingresos, neto	91,431,447	77,050	3,797,326	10,466,729	1,835,116	12,353,052	1,532,535	9,804,596	131,297,851	179,776	131,118,075
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	128,272,056	0	250,100	1,596,790	0	5,836,043	6,572,518	3,484,275	146,011,782	6,831	146,004,951
Depreciación y amortización	15,405,094	184,131	6,721	26,396	0	40,232	919,295	228,748	16,810,617	0	16,810,617
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	15,618,634	4,176	69,057	39,406	0	16,487	759,214	163,241	16,670,215	75	16,670,140
Otros gastos	54,425,724	721,040	291,553	563,777	231,997	1,052,327	2,679,676	1,178,480	61,144,574	172,870	60,971,704
Total de gastos generales y administrativos	213,721,508	909,347	617,431	2,226,369	231,997	6,945,089	10,930,703	5,054,744	240,637,188	179,776	240,457,412
Utilidad neta operacional	273,817,111	5,984,666	3,728,830	11,934,837	58,121,697	7,380,485	1,564,011	5,133,068	367,664,705	0	367,664,705
Participación patrimonial en asociadas	5,344,781	0	224,052	0	0	0	0	0	5,568,833	0	5,568,833
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	279,161,892	5,984,666	3,952,882	11,934,837	58,121,697	7,380,485	1,564,011	5,133,068	373,233,538	0	373,233,538
Impuesto sobre la renta estimado	39,820,579	658,330	917,741	1,676,078	0	1,083,831	348,030	1,155,470	45,660,059	0	45,660,059
Impuesto sobre la renta diferido	(1,376,825)	158,765	0	0	0	0	125,296	0	(1,092,764)	0	(1,092,764)
Impuesto sobre la renta, neto	38,443,754	817,095	917,741	1,676,078	0	1,083,831	473,326	1,155,470	44,567,295	0	44,567,295
Utilidad neta	240,718,138	5,167,571	3,035,141	10,258,759	58,121,697	6,296,654	1,090,685	3,977,598	328,666,243	0	328,666,243
Utilidades no distribuidas al inicio del año	412,548,075	55,979,747	22,807,884	80,535,504	308,983,775	37,378,728	5,619,684	7,598,705	931,452,102	22,734,508	908,717,594
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(43,337,119)	0	0	(1,127,862)	0	0	(109,068)	0	(44,574,049)	2,905,540	(47,479,589)
Dividendos pagados - acciones comunes	(200,000,000)	0	0	0	0	0	0	0	(200,000,000)	0	(200,000,000)
Impuesto complementario	(739,575)	(36,225)	(110,938)	(227,660)	0	(118,341)	0	(129,997)	(1,362,736)	0	(1,362,736)
Efecto de adquisición (venta) de subsidiarias	0	5,076,054	(5,076,054)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas al final del año	409,189,519	66,187,147	20,656,033	89,438,741	367,105,472	43,557,041	6,601,301	11,446,306	1,014,181,560	25,640,048	988,541,512

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas General, S. A.</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad neta	240,718,138	5,167,571	3,035,141	10,258,759	58,121,697	6,296,654	1,090,685	3,977,598	328,666,243	0	328,666,243
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:											
Cambios netos en valuación de inversiones disponibles para la venta	(26,163,206)	0	37,093	0	(13,359,727)	31,100	(5,924)	0	(39,460,664)	0	(39,460,664)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	(926,071)	0	0	0	(404,974)	0	0	0	(1,331,045)	0	(1,331,045)
Valuación de instrumentos de cobertura	60,050	0	0	0	0	0	0	0	60,050	0	60,050
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>(27,029,227)</u>	<u>0</u>	<u>37,093</u>	<u>0</u>	<u>(13,764,701)</u>	<u>31,100</u>	<u>(5,924)</u>	<u>0</u>	<u>(40,731,659)</u>	<u>0</u>	<u>(40,731,659)</u>
Total de utilidades integrales	<u>213,688,911</u>	<u>5,167,571</u>	<u>3,072,234</u>	<u>10,258,759</u>	<u>44,356,996</u>	<u>6,327,754</u>	<u>1,084,761</u>	<u>3,977,598</u>	<u>287,934,584</u>	<u>0</u>	<u>287,934,584</u>

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

14.318 B/800
POSTALIA S.R.L.



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Veintidós (22) días del mes de marzo del año dos mil dieciséis (2016)**, ante mi, Licenciado RAUL IVÁN CASTILLO SANJUR, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro – ciento cincuenta y siete – setecientos veinticinco (Nº.4-157-725), comparecieron personalmente: **FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setenta y dos – ochocientos cuarenta y uno (No.8-72-841), **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos diecinueve- mil setecientos dieciocho (No. 8-219-1718), **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veinte y siete (No.8-232-427), **FRANCISCO SIERRA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No. PE-2-942), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita al Tomo doscientos ochenta (280), **Folio** ciento treinta y cuatro (134), **Asiento** sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **Superintendencia del Mercado de Valores** de la República de Panamá , por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:

PRIMERO: Que cada uno de los firmantes han revisado el Estado Financiero Consolidados correspondiente al **Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil quince (2015) de Banco General, S.A. y subsidiarias.**

SEGUNDO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil

novcientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

TERCERO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales la condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de **Banco General, S.A. y subsidiarias** para el período correspondiente **al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil quince (2015)**. -----

CUARTO: Que los firmantes: -----

4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa. -

4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **Banco General, S.A. y subsidiarias**, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **Banco General, S.A. y subsidiarias** consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados. -----

4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. -----

QUINTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **Banco General, S.A. y subsidiarias** los siguientes: -----

5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de **Banco General, S.A. y subsidiarias** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **Banco General, S.A. y subsidiarias**. -----

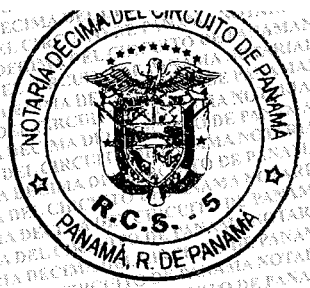
SEXTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **Banco General, S.A. y subsidiarias** o cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con

REPUBLICA DE PANAMA REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL



8/8.00



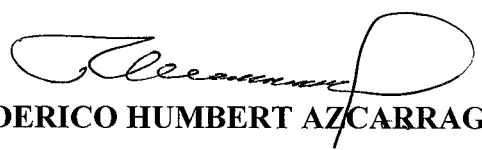
NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la **Superintendencia del Mercado de Valores** de la República de Panamá -----

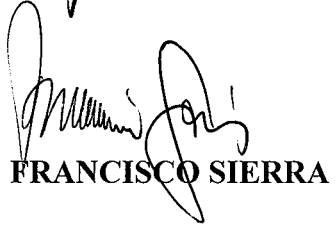
Así terminaron de exponer **Los Declarantes** y leída como le fue esta diligencia en presencia de los testigos instrumentales **Diógenes Ramón Arosemena**, portador de la cédula de identidad personal número seis – veinticuatro – cuatrocientos treinta (No.6-24-430) y **Carmen Rodríguez**, portadora de la cédula de identidad personal número ocho – setecientos diez – mil quinientos cincuenta y dos (No.8-710-1552), varón y mujer, panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para su constancia, por ante mi, el notario que doy fe.

Los Declarantes:

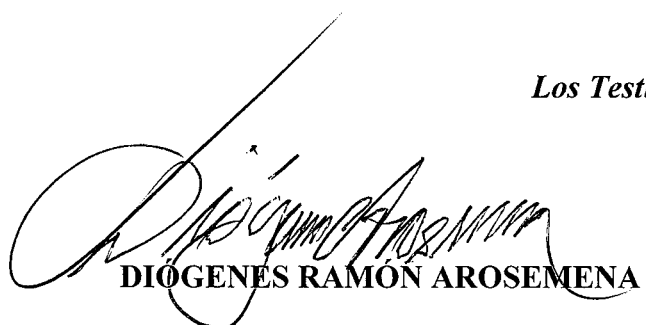

FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA


STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM

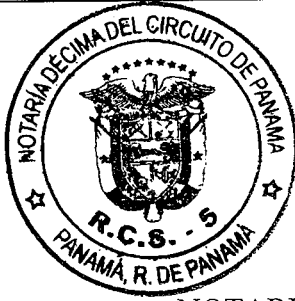

RAÚL ALEMÁN ZUBIETA


FRANCISCO SIERRA

Los Testigos:


DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA


CARMEN RODRIGUEZ



LIC. RAUL CASILLAS CASTILLO SANJUR

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ