

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE DICIEMBRE DE 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 Torre Banco General

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

Representante Legal



INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas como "el Banco".

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	31-dic-15	31-dic-14
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	29.89%	29.33%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	24.93%	25.55%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.83%	21.33%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	4.75%	6.10%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	93.09%	89.54%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.88%	65.14%

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo mantener adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) desembolsar nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. Los activos líquidos primarios del Banco están compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de diciembre de 2015 alcanzaban la suma de US\$3,084.83 millones, aumentando US\$261.72 millones de un total de US\$2,823.11 millones al 31 de diciembre de 2014. La alta calidad de nuestros activos líquidos se mantiene con 54.55% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 80.32% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de diciembre de 2015 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 29.89% en comparación con 29.33% en diciembre 2014, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 24.93%, comparado con 25.55% en diciembre 2014.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US\$4,456.38 millones al 31 de diciembre de 2015 que comparados con US\$4,050.02 millones en diciembre 2014, presentan un aumento de US\$406.36 millones ó 10.03%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de diciembre de 2015 representa el 43.18% de los depósitos recibidos comparada con 42.07% en diciembre 2014. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.02% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.65% en diciembre 2014 y representa un 30.09% del total de activos comparado con 30.61% en diciembre 2014.

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

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 31 de diciembre de 2015 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 37.86% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

B. Recursos de Capital

El pilar de la estrategia financiera del Banco es su sólida y creciente posición de capital, la cual excede marcadamente los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. El compromiso de la Junta Directiva del Banco es mantener una relación adecuada entre crecimiento y capital, permitiendo así el desarrollo ordenado de la institución dentro de las más estrictas normas bancarias. Durante el período del 31 de diciembre de 2014 al 31 de diciembre 2015, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$86.57 millones ó 5.64%, de US\$1,534.50 millones a US\$1,621.07 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 10.95% al 31 de diciembre de 2015, comparada con 11.60% al 31 de diciembre de 2014.

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

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

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de diciembre			
	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Capital Tangible Nivel 1	1,238.4	1,328.9	1,464.9	1,554.1
Capital Nivel 2	308.7	317.7	323.7	330.0
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	1,547.1	1,646.6	1,788.6	1,884.1
Activos ponderados	8,118.6	9,017.5	10,125.5	11,309.5
Capital nivel 1 / Activos ponderados	15.25%	14.74%	14.47%	13.74%
"Total de capital" / Activos ponderados	19.06%	18.26%	17.66%	16.66%

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

El índice de capital sobre activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea es de 16.66% y el de la Superintendencia de Bancos de Panamá alcanzó un 17.21% al 31 de diciembre de 2015, nivel que representa un exceso de 115.13% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch Rating Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2015, se mantiene un saldo de bonos perpetuos de US\$217.68 millones.

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

C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S. A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015 de \$86.45 millones, 8.54% más de la utilidad neta de \$79.65 millones para el mismo periodo de 2014. El retorno sobre activos promedios a diciembre 2015 fue de 2.35% (versus 2.51% a diciembre 2014) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.16% (versus 20.72% a diciembre 2014).

➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-dic-15	31-dic-14	Cambio %
Ingreso por intereses y comisiones	725,808,725	661,833,762	9.67%
Gasto por intereses	219,226,614	196,839,747	11.37%
Ingreso neto de intereses y comisiones	506,582,111	464,994,015	8.94%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	284,876,313	296,714,361	-3.99%
Préstamos, netos	9,091,973,574	8,062,649,648	12.77%
Inversiones	3,447,518,262	3,070,950,838	12.26%
Total	12,824,368,149	11,430,314,847	12.20%
Margen neto de intereses	3.95%	4.07%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.66%	5.79%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) presentó un incremento de US\$41.59 millones ó 8.94% pasando de US\$464.99 millones a US\$506.58 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015. El margen neto de intereses el 31 de diciembre de 2015 bajo 12bps y se ubicó en 3.95% (4.07% en 2014), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos.

➤ Ingresos por intereses y Comisiones

	31-dic-15	31-dic-14	Cambio %
Préstamos	571,052,698	513,313,282	11.25%
Depósitos en bancos	4,212,257	3,862,133	9.07%
Inversiones y otros activos financieros	108,606,347	103,465,723	4.97%
Comisiones de préstamos	41,937,423	41,192,624	1.81%
Total	725,808,725	661,833,762	9.67%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$63.98 millones ó 9.67% pasando de US\$661.83 millones al 31 de diciembre de 2014 a US\$725.81 millones en 2015. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 11.25%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.90% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 84.46% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2015.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$57.74 millones ó 11.25%, de US\$513.31 millones al 31 de diciembre de 2014 a US\$571.05 millones al 2015. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 9.07% durante este período.

➤ Gasto de Intereses

	31-dic-15	31-dic-14	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	174,833,861	160,481,858	8.94%
Obligaciones y colocaciones	44,392,753	36,357,889	22.10%
Total	219,226,614	196,839,747	11.37%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,913,605,391	2,634,829,333	10.58%
Plazo fijo - Particulares	4,505,004,820	4,204,488,524	7.15%
Plazo fijo - Interbancarios	163,030,557	169,468,358	-3.80%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	132,532,641	40,949,446	223.65%
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,455,374,152	1,054,857,838	37.97%
Total	9,169,547,561	8,104,593,499	13.14%
Costo de pasivos financieros promedio	2.39%	2.43%	

En comparación con el mismo período del año anterior, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$22.39 millones ó 11.37% pasando de US\$196.84 millones al 31 de diciembre de 2014 a US\$219.23 millones en el mismo período de 2015, principalmente producto de un aumento en los saldos promedios de los depósitos y las obligaciones y financiamientos. El costo promedio de los fondos fue de 2.39% para este período. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 79.75% del gasto total de intereses, aumentó en US\$14.35 millones ó 8.94%, pasando de US\$160.48 millones al 31 de diciembre de 2014 a US\$174.83 millones en 2015. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 22.10% comparado con el 31 de diciembre de 2014, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$1,054.86 millones en diciembre de 2014 a US\$1,455.37 millones a diciembre de 2015 o un 37.97% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

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

La siguiente tabla muestra la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31-dic-15	31-dic-14	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del año	106,034,525	100,015,206	6.02%
Provisión cargada a gastos	29,236,519	28,761,487	1.65%
Recuperación de préstamos castigados	13,102,247	10,684,357	22.63%
Préstamos castigados	(36,098,127)	(33,426,525)	7.99%
Saldo al final del año	112,275,164	106,034,525	5.89%
Provisión realizada durante el año / Préstamos promedio	0.32%	0.35%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.15%	1.21%	

Al 31 de diciembre de 2015, la reserva de préstamos representa 1.15% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 por la suma de US\$29.24 millones versus US\$28.76 millones en diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2015, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$36.10 millones. Estos castigos corresponden principalmente préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el período fue por la suma de US\$13.10 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	31-dic-15	31-dic-14	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	161,873,199	152,209,833	6.35%
Primas de seguros, netas	17,687,706	14,275,029	23.91%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(4,081,095)	683,488	-697.10%
Otros ingresos	21,580,990	24,398,442	-11.55%
Gastos por comisiones y otros gastos	(65,942,725)	(62,373,084)	5.72%
Total	131,118,075	129,193,708	1.49%

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta (iv) otros ingresos por las actividades de financiamiento, servicios, productos financieros y no financieros y (v) gastos por comisiones y otros gastos. El total de otros ingresos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 aumento US\$1.93 millones ó 1.49%, pasando de US\$129.19 millones a US\$131.12 millones entre diciembre 2014 y 2015, respectivamente.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 73.16% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 6.78% ó US\$6.09 millones en los doce meses del 2015 versus el mismo periodo para el 2014. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$9.66 millones ó 6.35% de US\$152.21 millones a US\$161.87 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$3.57 millones ó 5.72%, a US\$65.94 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que genera la subsidiaria General de Seguros, S. A., presentaron un incremento de US\$3.41 millones ó 23.91% de US\$14.28 millones a US\$17.69 millones para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2015 en comparación con el mismo período en el 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco presento una pérdida en instrumentos financieros, neta de US\$4.08 millones en 2015 comparado con una ganancia neta en 2014 de US\$0.68 millones, que represento una disminución de 697.10%, principalmente por la baja en el precio de las inversiones.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios y dividendos, tuvieron una disminución de US\$2.82 millones ó 11.55%, a un total de US\$21.58 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31-dic-15	31-dic-14	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	146,004,951	135,984,369	7.37%
Depreciación y amortización	16,810,617	15,664,226	7.32%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	16,670,140	15,345,342	8.63%
Otros gastos	60,971,704	55,784,119	9.30%
Total de gastos generales y administrativos	240,457,412	222,778,056	7.94%
Eficiencia operativa	37.38%	37.06%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.72%	1.79%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2015 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$17.68 millones ó 7.94%, aumentando a US\$240.46 millones en el 2015, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$10.02 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 60.72% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2015, presentaron un crecimiento de 7.37% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre de 2015, el número de empleados aumentó a 4,273 comparado con 4,078 en 2014, lo cual representa un aumento de 4.78%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$16.81 millones presentó un incremento de US\$1.15 millones ó 7.32% producto del aumento en el rubro de activos fijos.

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

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, y otros, tuvieron un aumento de 9.30% pasando de US\$55.78 millones al 31 de diciembre de 2014 a US\$60.97 millones en 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% al 31 de diciembre de 2014 a 37.38% para el mismo período en 2015. La estrategia del Banco establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración del Banco considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

➤ Impuestos

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

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

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

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2015 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$44.57 millones comparado con US\$37.08 millones en diciembre de 2014.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 10.95% a total de activos y de 17.21% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,723.97 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 37.86% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

No hubo evento relevante en el cuarto trimestre del 2015.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

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

	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
Dividendo/acción común	8.70	3.41	3.41	3.41	10.22
Deuda total/patrimonio	0.93x	0.87x	0.99x	1.02x	1.27x
Préstamos netos/total de activos	65.14%	64.98%	64.47%	64.50%	64.88%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.9%	28.0%	28.2%	28.3%	27.9%
Morosidad/reserva	0.69x	0.74x	0.80x	0.81x	0.74x
Morosidad/préstamos totales	0.84%	0.91%	0.97%	0.94%	0.85%

*Dividendos por acción común trimestral.

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

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Ver adjunto anexo

IV PARTE DIVULGACIÓN

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



Raúl Alemán Z.
Representante Legal

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	134,449,349	136,590,124	140,644,909	144,396,561	149,421,104
Depósitos en bancos	1,013,131	989,967	1,084,312	1,040,809	1,097,169
Inversiones y otros activos financieros	26,003,844	25,783,844	26,507,691	27,645,357	28,669,455
Comisiones de préstamos	11,311,615	10,635,069	10,934,620	11,043,316	9,324,418
Total de ingresos por intereses y comisiones	172,777,939	173,999,004	179,171,532	184,126,043	188,512,146
Gasto de intereses:					
Depósitos	41,661,194	41,669,844	43,527,135	44,646,349	44,990,533
Obligaciones y colocaciones	9,861,287	10,115,914	10,090,040	11,654,652	12,532,147
Total de gasto de intereses	51,522,481	51,785,758	53,617,175	56,301,001	57,522,680
Ingreso neto de intereses y comisiones	121,255,458	122,213,246	125,554,357	127,825,042	130,989,466
Provisión para pérdidas en préstamos	10,437,900	8,199,210	7,035,703	6,471,020	7,530,586
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	19,448	25,661	(5,448)	2,578	1,951
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	(413,981)	154,193	73,328	110,480	(21,193)
Ingreso neto de intereses, después de provisión	111,212,091	113,834,182	118,450,774	121,240,964	123,478,122
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	40,091,651	38,081,680	39,261,761	41,859,523	42,670,235
Primas de seguros, neta	3,687,289	4,215,292	3,953,239	4,290,012	5,229,163
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(3,579,482)	2,678,431	667,861	(4,508,468)	(2,918,919)
Otros ingresos	8,479,762	5,292,866	8,383,186	1,134,463	6,770,475
Gastos por comisiones y otros gastos	(17,096,431)	(17,179,798)	(15,816,725)	(15,895,726)	(17,050,476)
Total de otros ingresos, neto	31,582,789	33,088,471	36,449,322	26,879,804	34,700,478
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	35,206,233	35,543,296	36,664,687	37,746,344	36,050,624
Depreciación y amortización	4,103,905	4,101,029	4,142,964	4,259,308	4,307,316
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,811,397	4,389,425	4,383,191	4,128,133	3,769,391
Otros gastos	14,017,062	14,383,725	16,185,349	14,765,477	15,637,153
Total de gastos generales y administrativos	57,138,597	58,417,475	61,376,191	60,899,262	59,764,484
Utilidad neta operacional	85,656,283	88,505,178	93,523,905	87,221,506	98,414,116
Participación patrimonial en asociadas	1,159,450	1,364,702	1,364,598	1,431,856	1,407,677
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	86,815,733	89,869,880	94,888,503	88,653,362	99,821,793
Impuesto sobre la renta, neto	7,166,414	9,433,954	10,942,258	10,824,156	13,366,927
Utilidad neta	79,649,319	80,435,926	83,946,245	77,829,206	86,454,866

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

Activos	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
Efectivo y efectos de caja	205,404,162	207,733,596	214,812,286	211,008,918	190,835,505
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	59,468,333	71,043,387	63,452,304	60,317,105	58,656,926
A la vista en bancos en el exterior	210,641,832	154,499,256	221,865,199	185,044,838	147,676,025
A plazo en bancos locales	195,385,122	185,494,003	194,505,424	197,514,787	192,523,954
A plazo en bancos en el exterior	136,472,469	96,503,446	25,000,000	80,000,000	113,996,586
Total de depósitos en bancos	601,967,756	507,540,092	504,822,927	522,876,730	512,853,491
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	807,371,918	715,273,688	719,635,213	733,885,648	703,688,996
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	791,535,827	882,948,416	903,728,688	867,998,037	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,350,065,265	2,393,862,185	2,559,610,290	2,612,199,013	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	84,635,560	80,869,909	77,242,558	73,687,382	70,375,704
Préstamos	8,755,430,373	8,977,397,472	9,177,202,723	9,491,761,550	9,752,224,570
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	106,034,525	110,259,488	111,413,441	110,258,765	112,275,164
Comisiones no devengadas	29,616,443	30,254,274	30,838,692	31,420,662	32,091,368
Préstamos, neto	8,619,779,405	8,836,883,710	9,034,950,590	9,350,082,123	9,607,858,038
Inversión en asociadas	16,416,014	17,719,156	17,989,983	17,913,729	17,393,915
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	124,569,362	126,981,197	135,433,665	146,304,207	153,753,057
Obligaciones de clientes por aceptaciones	36,562,561	42,306,830	42,048,871	41,380,810	36,414,438
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	143,423,165	115,045,611	215,097,636	231,556,045	253,987,600
Intereses acumulados por cobrar	49,132,557	50,647,347	51,089,995	52,723,822	54,565,173
Impuesto sobre la renta diferido	23,971,430	24,937,918	25,199,028	25,110,830	25,348,254
Plusvalía y activos intangibles, netos	69,577,524	68,923,177	68,268,831	67,614,484	66,960,137
Activos adjudicados para la venta, neto	2,240,821	2,233,000	2,503,371	2,547,240	2,552,588
Otros activos	113,649,208	144,927,399	160,790,764	274,040,270	151,545,503
Total de activos	13,232,930,617	13,503,559,543	14,013,589,483	14,497,043,640	14,809,367,464

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,210,704,826	2,208,741,615	2,299,223,282	2,342,458,625	2,368,082,878
Ahorros	2,684,386,976	2,725,503,706	2,785,149,691	2,804,693,462	2,950,156,426
A plazo:					
Particulares	4,082,300,027	4,290,487,190	4,386,072,296	4,435,047,698	4,477,163,564
Interbancarios	185,474,506	153,580,535	71,719,168	180,405,715	113,187,242
Extranjeros:					
A la vista	140,310,988	86,866,416	75,419,447	85,615,030	83,623,438
Ahorros	146,189,828	131,440,474	125,027,179	137,088,217	164,727,647
A plazo:					
Particulares	177,071,077	178,082,655	159,175,639	161,705,107	163,582,415
Interbancarios	0	10,000,272	0	0	0
Total de depósitos	9,626,438,228	9,784,702,863	9,901,786,702	10,147,013,854	10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	134,037,000	0	101,722,031	238,006,349
Obligaciones y colocaciones	1,029,551,634	1,030,302,124	1,399,807,982	1,366,649,043	1,595,931,814
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	36,562,561	42,306,830	42,048,871	41,380,810	36,414,438
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	212,388,717	226,269,218	343,541,159	343,430,138	310,714,015
Intereses acumulados por pagar	67,733,722	69,547,355	67,174,698	70,584,580	78,130,360
Reservas de operaciones de seguros	11,580,949	11,917,378	12,572,006	13,206,446	13,968,238
Impuesto sobre la renta diferido	3,124,854	3,177,588	3,295,990	3,369,957	3,408,914
Otros pasivos	317,812,302	390,708,292	392,074,780	536,314,685	373,521,228
Total de pasivos	11,698,433,967	11,910,648,648	12,379,982,188	12,841,351,544	13,188,298,966
Patrimonio:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	109,751,996	126,107,692	129,993,445	150,017,762	157,231,585
Reservas de capital	16,027,060	27,961,873	18,784,937	(3,626,135)	(24,704,599)
Utilidades no distribuidas	908,717,594	938,841,330	984,828,913	1,009,300,469	988,541,512
Total de patrimonio	1,534,496,650	1,592,910,895	1,633,607,295	1,655,692,096	1,621,068,498
Total de pasivos y patrimonio	13,232,930,617	13,503,559,543	14,013,589,483	14,497,043,640	14,809,367,464

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2015

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

H. A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. A.

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2015, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2015, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

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	IV Trimestre		Acumulado	
		Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		149,421,104	134,449,349	571,052,698	513,313,282
Depósitos en bancos		1,097,169	1,013,131	4,212,257	3,862,133
Inversiones y otros activos financieros		28,669,455	26,003,844	108,606,347	103,465,723
Comisiones de préstamos		9,324,418	11,311,615	41,937,423	41,192,624
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>188,512,146</u>	<u>172,777,939</u>	<u>725,808,725</u>	<u>661,833,762</u>
Gastos por intereses:					
Depósitos		44,990,533	41,661,194	174,833,861	160,481,858
Obligaciones y colocaciones		12,532,147	9,861,287	44,392,753	36,357,889
Total de gastos por intereses		<u>57,522,680</u>	<u>51,522,481</u>	<u>219,226,614</u>	<u>196,839,747</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>130,989,466</u>	<u>121,255,458</u>	<u>506,582,111</u>	<u>464,994,015</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	7,530,586	10,437,900	29,236,519	28,761,487
Provisión para valuación de inversiones	6	1,951	19,448	24,742	19,833
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	12	(21,193)	(413,981)	316,808	(305,724)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>123,478,122</u>	<u>111,212,091</u>	<u>477,004,042</u>	<u>436,518,419</u>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		42,670,235	40,091,651	161,873,199	152,209,833
Primas de seguros, neta		5,229,163	3,687,289	17,687,706	14,275,029
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(2,918,919)	(3,579,482)	(4,081,095)	683,488
Otros ingresos	22	6,770,475	8,479,762	21,580,990	24,398,442
Gastos por comisiones y otros gastos		(17,050,476)	(17,096,431)	(65,942,725)	(62,373,084)
Total de otros ingresos, neto		<u>34,700,478</u>	<u>31,582,789</u>	<u>131,118,075</u>	<u>129,193,708</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		36,050,624	35,206,233	146,004,951	135,984,369
Depreciación y amortización	9	4,307,316	4,103,905	16,810,617	15,664,226
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,769,391	3,811,397	16,670,140	15,345,342
Otros gastos	11	15,637,153	14,017,062	60,971,704	55,784,119
Total de gastos generales y administrativos		<u>59,764,484</u>	<u>57,138,597</u>	<u>240,457,412</u>	<u>222,778,056</u>
Utilidad neta operacional		<u>98,414,116</u>	<u>85,656,283</u>	<u>367,664,705</u>	<u>342,934,071</u>
Participación patrimonial en asociadas		1,407,677	1,159,450	5,568,833	6,982,534
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>99,821,793</u>	<u>86,815,733</u>	<u>373,233,538</u>	<u>349,916,605</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	13,366,927	7,166,414	44,567,295	37,083,829
Utilidad neta		<u>86,454,866</u>	<u>79,649,319</u>	<u>328,666,243</u>	<u>312,832,776</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 ventas de valores disponibles para la venta		(1,331,045)	(2,119,602)
Valuación de instrumentos de cobertura	28	60,050	298,508
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)

	Reservas de capital					Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000,000	23,075,970	1,000,000	24,411,766	(363,651)	852,973,746
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 ventas 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	303,811,721
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)	908,717,594
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 ventas 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	287,934,584
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	(201,362,736)
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.

H.A.

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. (Pérdidas) 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 inicio 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

- *Entidades Estructuradas*

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

- *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

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

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

- *Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

- *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 reposeído.

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) *Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas*
La Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves del Banco, en adelante los “participantes”, los siguientes planes:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

- 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			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>168,793,253</u>	<u>48,912,123</u>	<u>217,705,376</u>
Préstamos	<u>7,204,993</u>	<u>99,358,067</u>	<u>4,940,624</u>	<u>111,503,684</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,158,022	72,392,831	104,310,082	178,860,935
Ahorros	3,873,211	94,503,024	2,360,169	100,736,404
A plazo	<u>1,277,419</u>	<u>227,582,477</u>	<u>0</u>	<u>228,859,896</u>
	<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>

	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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2014</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	
<u>Ingresos por intereses:</u>				
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>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>13,885</u>	<u>2,584,309</u>	<u>44,598</u>	<u>2,642,792</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
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>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
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.

(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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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).

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	<u>218,095</u>	<u>24,790</u>
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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>

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)	485,755	480,703	697,476	718,326
Total	<u>70,429,832</u>	<u>81,334,891</u>	<u>84,664,946</u>	<u>100,035,296</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 de 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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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>

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>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>

	<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
Inversiones y otros activos financieros

	<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	(230,047,710)	(206,182,723)	(436,230,433)
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</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	(88,657,915)	(152,918,145)	(241,576,060)
Transferencia al nivel 3	0	22,283,792	22,283,792
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.

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 6.22% Máximo 8.54%	Mínimo 5.49% Máximo 9.54%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (8.65%) Máximo 46.82%	Mínimo (6.52%) Máximo 32.94%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	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	<u>2,266,684</u>	<u>(1,891,172)</u>	<u>65,894</u>	<u>(64,011)</u>
Totales	<u>2,659,222</u>	<u>(2,328,817)</u>	<u>15,057,638</u>	<u>(15,000,522)</u>

	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	<u>2,583,970</u>	<u>(2,128,377)</u>	<u>64,500</u>	<u>(62,593)</u>
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.

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2015	2014
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<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.

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 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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>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>

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

<u>2015</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-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>

<u>2014</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-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:

	<u>2015</u>					
	<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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2014</u>					<u>Total</u>
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</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	130,960	0	205,869	1,380,196	0	1,717,025
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	0	0	205,856	1,314,529	0	1,520,385
Al final del año	0	<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>

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, Netos

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

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

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>

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través de 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 resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
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:

	<u>2015</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	2,342,567	56,520,953	147,469,431	206,332,951
A plazo	192,314,483	209,471	113,996,586	306,520,540
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	152,124,521	87,977,139	711,411,657	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,075,219,347	239,205,377	1,398,986,020	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	39,551,457	0	30,824,247	70,375,704
Préstamos	<u>8,466,960,158</u>	<u>1,285,013,501</u>	<u>250,911</u>	<u>9,752,224,570</u>
Total	<u>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	0	0	<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			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
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	7,521,096,409	1,234,199,113	134,851	8,755,430,373
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	0	0	59,259,204	59,259,204
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	1,069,874,178	8,512,370	0	1,078,386,548

(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				<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	
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	5,568,833	0	0	0	5,568,833
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	41,735,747	1,676,078	1,155,470	0	44,567,295
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	6,982,534	0	0	0	6,982,534
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	34,698,364	1,340,566	1,044,899	0	37,083,829
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:

	Panamá	América Latina y el Caribe	2015 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
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>

	Panamá	América Latina y el Caribe	2014 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
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.	5,557,086	4,986,161
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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(3,427,539)	(6,788,187)	(10,784,287)	(5,667,134)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(2,164,607)	(353,311)	270,662	(4,167,062)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	28,214	758,674	453,209	3,875,231
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>2,645,013</u>	<u>2,803,342</u>	<u>5,979,321</u>	<u>6,642,453</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(2,918,919)</u>	<u>(3,579,482)</u>	<u>(4,081,095)</u>	<u>683,488</u>

El detalle de las (pérdidas) ganancias 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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos	507,253	637,196	1,706,818	1,374,950
Fluctuaciones cambiarias, netas	1,308,860	539,186	1,469,775	2,161,626
Servicios bancarios varios	2,234,398	2,489,747	9,098,679	10,377,867
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo, neta	11,411	(8,343)	86,950	315,871
Servicios fiduciarios	34,893	40,104	160,655	163,864
Otros ingresos	<u>2,673,660</u>	<u>4,781,872</u>	<u>9,058,113</u>	<u>10,004,264</u>
Total de otros ingresos	<u>6,770,475</u>	<u>8,479,762</u>	<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:

	IV Trimestre		Acumulado	
	2015	2014	2015	2014
Impuesto sobre la renta estimado	13,461,710	7,654,340	45,337,923	39,639,439
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	103,684	0	322,136	(760,650)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(198,467)</u>	<u>(487,926)</u>	<u>(1,092,764)</u>	<u>(1,794,960)</u>
	<u>13,366,927</u>	<u>7,166,414</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:

	2015	2014
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

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2014</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
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:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	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>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</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>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</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).

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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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.

(c) Préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	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>
	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	9,752,224	8,755,430
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 renegotiados</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>

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>2015</u>		
	<u>Banco General, S. A.</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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2014</u>		
	<u>Banco General, S. A.</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)	5,956,745	0	5,956,745
Total	<u>7,856,471,468</u>	<u>898,958,905</u>	<u>8,755,430,373</u>

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:

	<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<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	<u>54,128</u>	<u>29,386</u>
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Política de castigos:*

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>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

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%	469,345,774	430,323,976
Total	<u>3,272,559,408</u>	<u>2,803,562,478</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
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	400,761	378,833	0	0
	<u>9,752,224</u>	<u>8,755,430</u>	<u>3,735,300</u>	<u>3,226,237</u>
Concentración Geográfica:				
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	2,141,222	1,776,301
	<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.

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	2,460,121,354	1,064,114,362	1,562,271,904	7,558,813,872	1,586,032,487	384,293,726	338,086,291	14,953,733,996	
Pasivos:									
Depósitos	6,076,574,661	740,305,048	1,028,038,722	2,473,654,831	1,687,752	262,596	0	10,320,523,610	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	0	238,006,349	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	100,035,908	208,503,731	227,602,791	1,039,659,179	20,130,205	0	217,680,000	1,813,611,814	
Otros pasivos	530,834,886	322,461	93,364,147	15,795,381	7,214,496	0	168,625,822	816,157,193	
Total	6,945,451,804	949,131,240	1,349,005,660	3,529,109,391	29,032,453	262,596	386,305,822	13,188,298,966	
Posición neta	<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	2,278,035,976	1,060,488,761	1,286,049,954	6,609,917,991	1,443,408,473	375,493,018	315,187,412	13,368,581,585	
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	6,382,050,065	785,819,099	1,142,235,971	2,971,954,961	36,670,932	1,526,641	378,176,298	11,698,433,967	
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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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%

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	66,960,137	69,577,524
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%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	2015 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	4,200,227	135,370	33,892	7,367	16,262	4,393,118
Préstamos al consumidor	4,387,489	69,593	31,186	31,939	3,217	4,523,424
Total	8,587,716	204,963	65,078	39,306	19,479	8,916,542
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)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,783,561	135,273	48,022	15,668	563	3,983,087
Préstamos al consumidor	3,835,172	63,268	33,970	34,563	4,611	3,971,584
Total	7,618,733	198,541	81,992	50,231	5,174	7,954,671
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	4,304,686	158,966	59,772	4,523,424
Total	8,657,868	177,418	81,256	8,916,542

HA. HA.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Vigente	2014 (en Miles)		Total
		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>

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 hipotecario 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:

	2015	2014
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)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley 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.

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	188,158,718	0	0	625	0	350	2,675,312	500	190,835,505	0	190,835,505
Efectivo y efectos de caja	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	56,656,926
Depósitos en bancos:	140,218,720	9,291,027	0	20,192	17,262,086	1,705,328	6,832,556	0	175,429,909	27,753,884	147,676,025
A la vista en bancos locales	41,354,463	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 locales	893,996,596	0	0	0	171,786,230	0	0	0	1,065,782,816	951,766,230	113,996,586
A plazo en bancos en el exterior	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	1,811,950,036	1,099,096,545	512,853,491
Total de 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
Depósitos en cajas y depósitos en bancos	435,216,804	0	0	0	510,807,256	5,487,157	0	0	951,513,317	0	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	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	187,556	6,717,418	2,169,976	153,793,057	0	153,793,057
Obligaciones de clientes por aceptaciones financieras y otros activos	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	2,147,046	15,713	0	0	0	0	389,830	0	2,536,876	0	2,536,876
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	22,864,900	163,505,633	1,870,464,979	56,968,065	498,690,620	17,149,120	16,468,874,624	1,659,607,160	14,809,367,464

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

14.6A

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

Anexo 1. continuación

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S. A.	Finanzas General, S. A. y Subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,332,509,165	0	0	0	0	0	49,162,137	0	2,381,671,302	13,588,424	2,368,082,878
Ahorros	2,847,285,196	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	89,623,438
Ahorros	42,586,314	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	171,765,230	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	3,481,618	0	0	0	13,968,238	0	13,968,238
Impuesto sobre la renta diferido	247,258,597	3,117,250	335,869	33,269,765	95,649,494	2,615,691	2,311,926	702,814	365,476,075	11,954,847	373,521,228
Otros pasivos	3,331,919	3,331,919	335,869	33,269,765	95,649,494	2,615,691	2,311,926	702,814	365,476,075	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	(4,045,988)	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	1,867,692,912	246,614,414	1,621,088,498
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.

A.A.

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)

	Banco General, S. A.	Finanzas General, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses:										
Préstamos	517,560,321	10,458,229	0	0	23,100,444	0	26,246,504	0	6,312,800	571,052,698
Depósitos en bancos	1,882,121	2,100,000	548,935	3,694,477	9,077,472	2,905,178	69,643	383,216	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	7,719,760	108,606,347
Comisiones de préstamos	39,025,116	1,505,138	0	0	0	1,407,169	0	0	41,937,423	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	30,451,345	725,808,725
Gastos por intereses:										
Depósitos	179,237,607	0	0	0	3,689,466	989,196	7,356,377	0	16,418,785	174,833,861
Obligaciones y colocaciones	42,419,797	6,995,833	0	0	0	198,360	8,811,323	0	14,032,560	44,392,753
Total de gastos por intereses	221,657,404	6,995,833	0	0	3,689,466	1,187,556	16,167,700	0	249,677,959	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	508,582,111
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	27,896,907	239,858	0	0	260,000	0	839,754	0	29,236,519	29,236,519
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	24,742	0	24,742	0	0	24,742
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	15,961	10,713	0	0	0	0	290,134	0	316,808	316,808
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	386,107,172	6,816,963	548,935	3,694,477	56,518,578	1,972,522	10,962,179	383,216	477,004,042	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	231,234	161,873,199
Primas de seguros, neta	0	0	0	7,210,151	4,488,187	0	0	0	(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)	(4,081,095)
Otros ingresos	18,186,013	77,050	26,736	119,485	4,270,251	4,046,682	441,488	371,195	5,957,910	21,580,990
Gastos por comisiones y otros gastos	(61,822,840)	0	(59,716)	(9,824)	(2,499,549)	(9,824)	(600,048)	(38,719)	(65,942,725)	(65,942,725)
Total de otros ingresos, neto	81,431,447	77,050	3,797,326	10,466,729	1,835,116	12,353,052	1,532,535	9,804,596	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	6,831	146,004,951
Depreciación y amortización	15,405,094	184,131	6,721	26,396	0	40,232	919,295	228,748	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	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	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	240,457,412
Utilidad neta operacional	273,817,111	5,984,666	3,728,830	11,934,837	56,121,697	7,380,485	1,564,011	5,133,068	367,664,705	367,664,705
Participación patrimonial en asociadas	5,344,761	0	224,052	0	0	0	0	0	5,568,833	5,568,833
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	279,161,892	5,984,666	3,952,882	11,934,837	56,121,697	7,380,485	1,564,011	5,133,068	373,233,538	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	0	45,660,059
Impuesto sobre la renta diferido	(1,376,825)	158,765	0	0	0	0	125,298	0	(1,092,764)	(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	0	44,567,295
Utilidad neta	240,718,138	5,167,571	3,035,141	10,258,759	56,121,697	6,296,654	1,090,685	3,977,598	328,666,243	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	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	2,905,540	(47,479,589)
Dividendos pagados - acciones comunes	(200,000,000)	0	0	0	0	0	0	0	(200,000,000)	(200,000,000)
Impuesto complementario	(739,575)	(36,225)	(110,938)	(227,660)	0	(118,341)	0	(129,997)	0	(1,362,736)
Efecto de adquisición (venta) de subsidiarias	0	5,076,054	(5,076,054)	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	25,640,048	988,541,512

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

H.A.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas General, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad 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 y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:	(26,163,206)	0	37,093	0	(13,359,727)	31,100	(5,924)	0	(39,460,664)	0	(39,460,664)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	(926,071)	0	0	0	(404,974)	0	0	0	(1,331,045)	0	(1,331,045)
Transferencia a resultados por ventas de valores disponibles para la venta	60,050	0	0	0	0	0	0	0	60,050	0	60,050
Valuación de instrumentos de cobertura	(27,029,227)	0	37,093	0	(13,764,701)	31,100	(5,924)	0	(40,731,659)	0	(40,731,659)
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>213,668,911</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.

H. A.