

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia, Edificio Torre Banco General,
Apartado 0816-00843

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

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el capital autorizado de Banco General, S. A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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



C. Descripción del Negocio

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

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$10,769.01 millones, total de depósitos de US\$11,072.69 millones y un patrimonio total de US\$1,832.19 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 86.52% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 96.35% de sus depósitos obtenidos de clientes locales. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2016, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (18.84%), préstamos hipotecarios residenciales (26.63%), consumo (16.48%), empresariales (15.90%) y depósitos locales del sector privado (27.15%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 11.16%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 18.58% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 21.06%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de US\$365.39 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.33% y 20.57%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 33.96% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 14.20% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 47.00% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 4.84% de la cartera de préstamos del Banco. Dependiendo del tipo de cliente, los servicios ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

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

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

La subsidiaria Vale General está autorizada por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral a operar y es regulada por la Ley No. 59 del 7 de agosto de 2003, modificada mediante la Ley No. 60 del 23 de octubre de 2009.

2. Historia y Organización

Banco General, S. A., el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de empresarios panameños siendo su actividad principal la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco fue originalmente establecido para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S. A., compañía aseguradora, la cual se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S. A., actualmente una de las más importantes aseguradoras de Panamá y un importante accionista de Empresa General de Inversiones, S. A. (empresa tenedora del 60.17% de las acciones de Grupo Financiero BG, S. A.). Luego de promulgarse el Decreto de Gabinete No. 238 de 2 de julio de 1970 (la "Antigua Ley Bancaria"), de conformidad con el cual instituciones bancarias en Panamá debían definirse como bancos "comerciales" o bancos "hipotecarios", el Banco decidió operar como banco hipotecario. En consecuencia, el Banco debía mantener no menos del 75% de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales o comerciales a mediano y largo plazo con vencimientos de cinco o más años.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el 2012 se ejecuto financiamiento de la primera serie de los DPR por US\$100 millones a un plazo de 7 años con 2 de gracia y se colocó en el mercado internacional. En el 2013 el Banco obtuvo financiamientos a 2 y 3 años por US\$225 millones a través de un préstamo sindicado en donde participaron 21 bancos de 11 países. En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180 millones con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario, el Banco pactó contrato de compra a futuro de francos suizos por la misma cantidad, con fecha de liquidación 18 junio de 2018.

El 23 de septiembre de 2010 fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá la compañía Vale General, S. A., dedicada al negocio de administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá. En septiembre de 2014, el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral le otorgó certificación de operación e inicio operaciones a partir de septiembre de 2015. Las operaciones de esta compañía están reguladas por la Ley No. 59 del 7 de agosto de 2003, modificada mediante la Ley No. 60 del 23 de octubre de 2009.

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

Durante el 2016 se ejecuto financiamiento de la primera serie de los DPR por US\$200 y US\$50 millones a un plazo de 7 años y 2 años de gracia. Adicionalmente pactó financiamiento a mediano plazo por US\$206 millones con una tasa variable de Libor 3 meses más un margen y 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.

3. Estrategia

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

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco fuera distinguido en el año 2006 por la revista América Economía posicionándolo como No. 1 en Centroamérica y único banco panameño entre los 25 mejores Bancos de América Latina. A continuación detallamos los diversos reconocimientos por año:

Global Finance	
Mejor Banco en Panamá	2002, 2003, 2004, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016
Mejor Banco Digital en Panamá	2015 y 2016
Euromoney	
Mejor Banco en Panamá	2002, 2003, 2004, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015 y 2016
Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión Patrimonial en Panamá	2013 y 2014
Latin Finance	
Mejor Banco en Panamá	2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2014
Mejor Banco en Centroamérica	2014
The Banker	
Mejor Banco en Panamá	2010, 2011, 2012, 2014 y 2015
Revista Suma	
Empresas líderes en América Central y Rep. Dominicana	2009, 2010, 2011 y 2012

El Banco es uno de los pocos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Fitch Ratings Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco operaba 71 sucursales en el país, 50 de las cuales están ubicadas en la ciudad y periferia de Panamá y las 21 sucursales restantes distribuidas en el oeste y este de la provincia de Panamá, en Colón y el resto en el interior del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. En 1996, el Banco se mudó a una nueva y bien ubicada casa matriz en el área bancaria, para brindar un mejor servicio a sus clientes empresariales y a sus clientes individuales y establecer una presencia en este importante sector bancario de la ciudad. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (se mercadean préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 9 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados usualmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con oficinas de representación en México, Colombia, Guatemala, El Salvador, Perú y 11 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A.

b) Banca Electrónica

El Banco posee 592 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con aproximadamente 2,018 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 29.3% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 71.1% están en la Provincia de Panamá.

c) Call Center

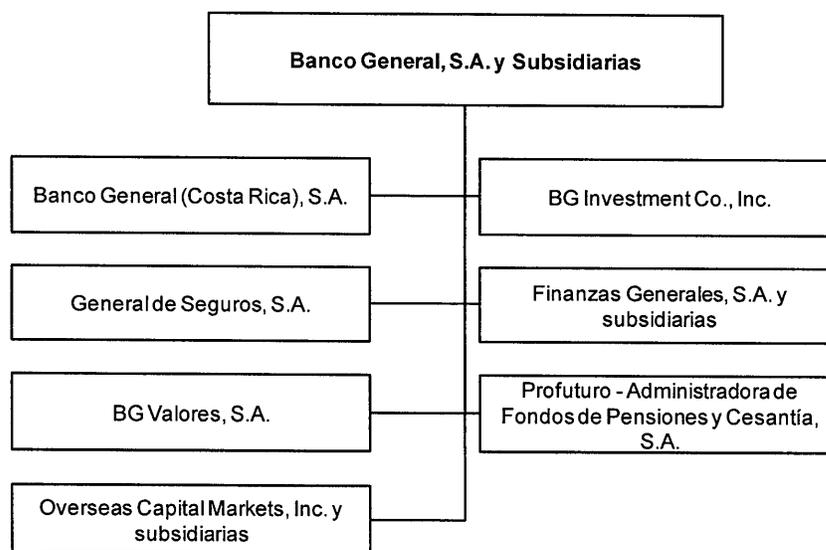
En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto, hipotecarios, casa cash y tarjetas de crédito en horarios expandidos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

d) Banca por Internet y Banca Móvil

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

D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

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

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

- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

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

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

E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2016 el Banco continúa efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales con la finalidad de poder brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. El Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y valor estimado de realización.

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

No aplica

G. Información sobre tendencias

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

- **Modelo de Información Gerencial (MIG)**
Esta iniciativa tecnológica, que está en funcionamiento desde el año 2009, se continúa desarrollando con el objetivo de contar con información de gestión para el manejo del negocio, crear valor y eficiencias y facilitar la toma de decisiones que permitan cumplir con el plan estratégico del Banco.
- **Proyecto NORTE**
Es un Programa multianual de innovación progresiva que facilitará la transformación del Banco proporcionando mayor flexibilidad y eficiencia al negocio a través de la renovación de nuestras habilidades, procesos y tecnología, haciendo frente a las necesidades del cliente y retos del entorno financiero, en sincronización con nuestra estrategia.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016.

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones	\$464,994,015	\$506,582,111	\$554,570,743	8.94%	9.47%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	28,475,596	29,578,069	46,321,021	3.87%	56.61%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	152,209,833	161,873,199	179,744,482	6.35%	11.04%
Primas de seguros, neta	14,275,029	17,687,706	22,498,050	23.91%	27.20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	683,488	(4,081,095)	4,638,647	-697.10%	213.66%
Otros ingresos, neto	24,398,442	21,580,990	18,079,609	-11.55%	-16.22%
Gastos por comisiones y otros gastos	(62,373,084)	(65,942,725)	(72,253,123)	5.72%	9.57%
Total de otros ingresos, neto	129,193,708	131,118,075	152,707,665	1.49%	16.47%
Gastos generales y administrativos	222,778,056	240,457,412	254,895,618	7.94%	6.00%
Participación patrimonial en asociadas	6,982,534	5,568,833	8,040,022	-20.25%	44.38%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	349,916,605	373,233,538	414,101,791	6.66%	10.95%
Gasto de impuesto sobre la renta	37,083,829	44,567,295	48,713,736	20.18%	9.30%
Utilidad neta	<u>\$312,832,776</u>	<u>\$328,666,243</u>	<u>\$365,388,055</u>	<u>5.06%</u>	<u>11.17%</u>
ROAE	20.72%	20.16%	20.57%		
ROAA	2.51%	2.35%	2.33%		

La utilidad neta del Banco para 2016 fue de US\$365.39 millones, un incremento de 11.17% sobre US\$328.67 millones en 2015. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en (a) los activos productivos (aumento de 12.46%) (b) aumento de los ingreso neto por intereses y comisiones de 9.47% (c) un aumento en honorarios y otras comisiones de 11.04% por aumentos en los volúmenes de los diversos negocios del banco. La utilidad antes del impuesto sobre la renta del Banco para 2016 fue de US\$414.10 millones, un incremento de 10.95% sobre el nivel de US\$373.23 millones obtenido en 2015. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 20.57% en 2016 en comparación con 20.16% en 2015 y 20.72% en 2014. El rendimiento sobre activos promedio en 2016 fue 2.33%, en comparación con 2.35% en 2015 y 2.51% en 2014.

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Ingreso por intereses y comisiones	\$661,833,762	\$725,808,725	\$808,396,835	9.67%	11.38%
Gasto por intereses	196,839,747	219,226,614	253,826,092	11.37%	15.78%
Ingreso neto por intereses y comisiones	<u>\$464,994,015</u>	<u>\$506,582,111</u>	<u>\$554,570,743</u>	<u>8.94%</u>	<u>9.47%</u>
Activos productivos promedio	\$11,430,314,847	\$12,824,368,149	\$14,422,675,516	12.20%	12.46%
Pasivos con costo promedio	8,104,593,497	9,169,547,561	10,422,351,135	13.14%	13.66%
Margen neto de interés y comisiones	4.07%	3.95%	3.85%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	5.79%	5.66%	5.61%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	2.43%	2.39%	2.44%		

(1) Ingreso de interés entre activos productivos promedio

(2) Gasto de interés entre pasivos con costo promedio

El ingreso neto por intereses y comisiones del Banco aumentó US\$47.99 millones o 9.47%, de US\$506.58 millones en 2015 a US\$554.57 millones en 2016, como resultado de incremento de los activos productivos con relación a los pasivos, el margen neto de interés fue de 3.85% en 2016 en comparación con 3.95% en el 2015.

Ingresos por Intereses y Comisiones

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Ingreso por intereses y comisiones	\$661,833,762	\$725,808,725	\$808,396,835	9.67%	11.38%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	296,714,361	284,876,313	287,259,849	-3.99%	0.84%
Préstamos, netos	8,062,649,648	9,091,973,574	10,092,139,213	12.77%	11.00%
Inversiones	3,070,950,838	3,447,518,262	4,043,276,454	12.26%	17.28%
Total	<u>\$11,430,314,847</u>	<u>\$12,824,368,149</u>	<u>\$14,422,675,516</u>	<u>12.20%</u>	<u>12.46%</u>
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	1.30%	1.48%	1.79%		
Préstamos	6.88%	6.74%	6.73%		
Inversiones	3.37%	3.15%	3.08%		
Total	<u>5.79%</u>	<u>5.66%</u>	<u>5.61%</u>		

El ingreso de intereses y comisiones aumentó en 11.38% en el año 2016, de US\$725.81 millones en el 2015 a US\$808.40 millones, como resultado del aumento de 12.46% de los activos productivos promedio en el 2016, que fue parcialmente contrarrestado por la reducción en el rendimiento de los activos productivos promedio. El ingreso de intereses se deriva principalmente del portafolio de préstamos que representó el 69.97% de los activos productivos promedio durante 2016 y generó el 83.96% del total de ingresos por intereses y comisiones para el año. El aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento en su cartera hipotecaria residencial, consumo y empresarial.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de intereses del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante el periodo 2014, 2015 y 2016:

	<u>Cambio 13-14</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$67,958,041	\$80,717,946	\$90,457,902
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(65,567)	(16,742,983)	(7,869,792)
Cambio neto	<u>67,892,474</u>	<u>63,974,963</u>	<u>82,588,110</u>

Gastos por Intereses

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Gasto por intereses	\$196,839,747	\$219,226,614	\$253,826,092	11.37%	15.78%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	2,634,829,333	2,913,605,391	3,170,435,574	10.58%	8.81%
Plazo fijo - Particulares	4,204,488,524	4,505,004,820	4,893,508,565	7.15%	8.62%
Plazo fijo - Interbancarios	169,468,358	163,030,557	136,327,865	-3.80%	-16.38%
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,095,807,283	1,587,906,793	2,222,079,131	44.91%	39.94%
Total	<u>\$8,104,593,497</u>	<u>\$9,169,547,561</u>	<u>\$10,422,351,135</u>	<u>13.14%</u>	<u>13.66%</u>
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	0.65%	0.65%	0.66%		
Plazo fijo - Particulares	3.40%	3.40%	3.42%		
Plazo fijo - Interbancarios	0.20%	0.24%	0.46%		
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	3.32%	2.94%	2.93%		
Total	<u>2.43%</u>	<u>2.39%</u>	<u>2.44%</u>		

El gasto de intereses en el año 2016 aumentó 15.78%, de US\$219.23 millones en el 2015 a US\$253.83 millones producto del incremento en los pasivos con costo financiero promedio, los cuales crecieron de US\$9,169.55 en 2015 a US\$10,422.35 en el 2016, debido principalmente al aumento en los plazo fijo particulares de 8.62%, en las obligaciones y colocaciones de 39.94% y las cuentas de ahorro 8.81%.

Este aumento en el gasto impactado principalmente por el aumento en el 2016 de US\$634.17 millones en las obligaciones y colocaciones (las cuales mantuvieron un costo promedio menor de 2.93%,) fue contrarrestado por la disminución en niveles de las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos lo cual refleja (i) las menores tasas internacionales y en el mercado local (promedio de tasa Libor 1M en el 2016 fue 0.51%); (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas menores a las anteriormente pactadas y (iii) menores tasas en las cuentas de ahorro que se mantiene igual de 0.65% y 0.66% en promedio en 2015 y 2016, respectivamente.

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

	Cambio 13-14	Cambio 14-15	Cambio 15-16
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$21,336,158	\$25,864,997	\$29,952,174
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	(3,621,574)	(3,478,130)	4,647,304
Cambio neto	<u>\$17,714,584</u>	<u>\$22,386,867</u>	<u>\$34,599,478</u>

Provisión para Pérdidas en Préstamos

	2014	2015	2016	Cambio 14-15	Cambio 15-16
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	<u>\$28,761,487</u>	<u>\$29,236,519</u>	<u>\$45,532,128</u>	1.65%	55.74%

En el año 2016 se efectuó una provisión para posibles pérdidas en préstamos, neta por US\$45.53 millones para cubrir castigos en la cartera de préstamos y fortalecer la reserva de préstamos, la cual representa 1.20% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.15% en el año 2015. La reserva de préstamos del Banco de US\$128.92 millones muestra una cobertura de 161.25% de los préstamos en no acumulación y de 125.10% de los préstamos morosos y vencidos.

Otros Ingresos (Gastos)

	2014	2015	2016	Cambio 14-15	Cambio 15-16
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$152,209,833	\$161,873,199	\$179,744,482	6.35%	11.04%
Primas de seguros, neta	14,275,029	17,687,706	22,498,050	23.91%	27.20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	683,488	(4,081,095)	4,638,647	-697.10%	213.66%
Otros ingresos, neto	24,398,442	21,580,990	18,079,609	-11.55%	-16.22%
Gastos por comisiones y otros gastos	(62,373,084)	(65,942,725)	(72,253,123)	5.72%	9.57%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$129,193,708</u>	<u>\$131,118,075</u>	<u>\$152,707,665</u>	<u>1.49%</u>	<u>16.47%</u>

El total de otros ingresos, neto aumentó de US\$21.59 millones o 16.47% en el 2016 de US\$131.12 millones a US\$152.71 millones, principalmente por el aumento en honorarios y otras comisiones, neto de US\$11.56 millones o 12.05%, más un aumento en las primas de seguros, neta de US\$4.81 millones o 27.20%, y la ganancia en instrumento financieros, neta de US\$8.72 millones o 213.66%. El Banco genera ingresos directos e indirectos (a través de sus subsidiarias) por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros (iii) ventas y revalorizaciones de instrumentos financieros y (iv) otros ingresos por sus actividades de financiamiento y por sus servicios y productos financieros y no financieros.

Los honorarios y comisiones incluyen ingresos por nuevos préstamos, afiliaciones de comercios, por uso en comercios y membresías de tarjetas de crédito y débito, por cartas de crédito y cobranzas, por servicios de cuenta corriente, por servicios de banca privada y banca de inversión y otros. Los mismos aumentaron 11.04% en el 2016 de US\$161.87 millones a US\$179.74 millones principalmente dado un aumento en los volúmenes de consumo en tarjetas de crédito y afiliaciones de comercios procesados y comisiones sobre servicios de banca privada, banca de inversión y transferencias. Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 9.57% o US\$6.31 millones principalmente por el aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y crédito, los consumos de los clientes de tarjeta de crédito, los cargos de Telered y los gastos por transporte y manejo de efectivo.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiarias General de Seguros y Commercial Re. Overseas, Ltd., aumentaron 27.20% en 2016, de US\$17.69 millones en el 2015 a US\$22.50 millones en el 2016.

La ganancia en instrumentos financieros, neta aumento a 213.66% en el 2016, de US\$4.08 millones de pérdidas en el 2015 a US\$4.64 millones de ganancias en el 2016, principalmente por los aumentos en el precio de las inversiones.

Los otros ingresos, neto mayormente compuestos por dividendos, servicios bancarios varios, fluctuaciones cambiarias, neta e ingresos varios, disminuyeron US\$3.50 millones o 16.22% a un total del US\$18.08 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumento 6.00% a US\$254.90 millones en 2016, de US\$240.46 millones en 2015.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$135,984,369	\$146,004,951	\$157,090,553	7.37%	7.59%
Depreciación y amortización	15,664,226	16,892,070	18,961,057	7.84%	12.25%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	15,345,342	16,670,140	18,743,571	8.63%	12.44%
Otros gastos	55,784,119	60,890,251	60,100,437	9.15%	-1.30%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$222,778,056</u>	<u>\$240,457,412</u>	<u>\$254,895,618</u>	<u>7.94%</u>	<u>6.00%</u>
Eficiencia operativa	37.06%	37.38%	35.63%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.79%	1.72%	1.63%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$21.81 millones en el 2016) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 61.63% en el 2016 (60.72% en el 2015). El total de salarios y otros gastos de personal creció 7.59% o US\$11.09 millones de 2015 a 2016. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año y (ii) un aumento de 5.43% en el número de colaboradores promedio de 4,159 en el 2015 a 4,385 en el 2016.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$18.96 millones, se incremento en US\$2.07 millones o 12.25%, principalmente por aumento en compra de equipo y mobiliario y mejoras durante el año 2016.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$2.07 millones o 12.44%, pasando de US\$16.67 millones a US\$18.74 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron una disminución de 1.30% pasando de US\$60.89 millones en el 2015 a US\$60.10 millones en el 2016.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto por intereses y otros ingresos, pasó de 37.38% en 2015 a 35.63% en 2016. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio representa 1.63% en el 2016.

Impuestos

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

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de US\$53.11 millones (2015: US\$44.99 millones) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$357.81 millones (2015: US\$313.55 millones). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 15% (2015: 14%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2015: 25%) o el cálculo alternativo, el que resulte mayor.

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

A continuación se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$807,371,918	\$703,688,996	\$767,775,661	-12.84%	9.11%
Inversiones en valores	3,242,652,666	3,752,693,680	4,133,471,353	15.73%	10.15%
Préstamos	8,755,430,373	9,752,224,570	10,769,010,278	11.38%	10.43%
Reserva para pérdidas en préstamos	(106,034,525)	(112,275,164)	(128,917,367)	5.89%	14.82%
Comisiones no devengadas	(29,616,443)	(32,091,368)	(35,511,085)	8.36%	10.66%
Otros activos	563,126,628	745,126,750	909,994,661	32.32%	22.13%
Total de activos	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	\$16,415,823,501	11.91%	10.85%
Pasivos y Patrimonio:					
Depósitos					
A la vista	\$2,351,015,814	\$2,451,706,316	\$2,639,610,186	4.28%	7.66%
Ahorro	2,830,576,804	3,114,884,073	3,280,027,998	10.04%	5.30%
A plazo					
Particulares	4,259,371,104	4,640,745,979	5,055,685,326	8.95%	8.94%
Interbancarios	185,474,506	113,187,242	97,362,194	-38.97%	-13.98%
Total de depósitos	9,626,438,228	10,320,523,610	11,072,685,704	7.21%	7.29%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,422,792,634	2,051,618,163	2,441,604,318	44.20%	19.01%
Otros pasivos	649,203,105	816,157,193	1,069,347,637	25.72%	31.02%
Patrimonio del accionista	1,534,496,650	1,621,068,498	1,832,185,842	5.64%	13.02%
Total de pasivos y patrimonio	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	\$16,415,823,501	11.91%	10.85%

Al 31 de diciembre de 2016 los activos totales del Banco crecieron 10.85% a US\$16,415.82 millones; los activos estaban conformados por US\$10,604.58 millones en préstamos netos de reserva y comisiones no devengadas (64.60% del total de activos), US\$4,133.47 millones en inversiones, US\$1,326.53 millones locales y US\$2,806.94 millones extranjeras (25.18% del total de activos), US\$767.78 millones en efectivo y depósitos (4.68% del total de activos) y US\$909.99 millones en otros activos (5.54% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$752.17 millones o 7.29% de US\$10,320.52 millones a US\$11,072.69 millones, y el patrimonio del Banco aumentó US\$211.12 millones o 13.02% a US\$1,832.19 millones.

En el 2016, el Banco experimentó un incremento en la cartera crediticia de 10.43%, de US\$9,752.22 millones a US\$10,769.01 millones. Este aumento se concentró en la cartera de hipotecas residenciales, consumo y empresarial. La cartera hipotecaria residencial aumentó de US\$3,272.56 millones a US\$3,656.99 millones, o 11.75%, los préstamos de consumo aumentaron US\$174.67 millones de US\$1,354.61 millones a US\$1,529.28 millones, o 12.89% y la cartera empresarial aumentó US\$450.97 millones de US\$4,610.98 millones a US\$5,061.95 millones, o 9.78%.

El portafolio de inversiones del Banco aumentó 10.15% a US\$4,133.47 millones en el 2016, o un aumento de US\$380.78 millones. Al 31 de diciembre de 2016, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$4,125.11 millones comparado con US\$4,083.36 millones de costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con alto nivel de liquidez.

El total de activos líquidos primarios (se incluye en estos MBS y CMOs de agencias del gobierno de Estados Unidos, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.), ascendieron a US\$3,457.17 millones en 2016 versus US\$3,084.83 millones en 2015, representando un 25.58% (2015: 24.93%) del total de depósitos y financiamientos y el 21.06% del total de activos (20.83% en 2015).

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Rating Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma el 81% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

En el lado de los pasivos, el Banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes que se beneficia de la confianza que el mercado local tiene en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$752.17 millones o un 7.29% en el 2016. El número de clientes de depósitos aumentó de 725,228 al 31 de diciembre de 2015 a 878,397 al 31 de diciembre de 2016. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$414.94 millones o 8.94%. Las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$165.14 millones o 5.30% en el 2016, alcanzando en el 2016 la cifra de US\$3,280.03 millones. Igualmente, las cuentas corrientes experimentaron un importante aumento de US\$187.90 millones o 7.66% en el 2016, pasando de US\$2,451.71 millones en 2015 a US\$2,639.61 millones en 2016.

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 13.02% o US\$211.12 millones, de US\$1,621.07 millones en el 2015 a US\$1,832.19 millones en el 2016 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$132.64 millones, al retener el Banco el 42.26% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 10.85%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 11.16% al 31 de diciembre de 2016 comparada con 10.95% al 31 de diciembre de 2015.

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

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

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

Préstamos Individualmente Evaluados

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

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

Préstamos Colectivamente Evaluados

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

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

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016:

	2014	2015	2016	Cambio 14-15	Cambio 15-16
Reserva al inicio del año	\$100,015,206	\$106,034,525	\$112,275,164	6.02%	5.89%
Provisión neta realizada durante el periodo	28,761,487	29,236,519	45,532,128	1.65%	55.74%
Recuperación de Préstamos Castigados	10,684,357	13,102,247	18,197,914	22.63%	38.89%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	31,970,308	35,027,725	41,815,383	9.56%	19.38%
Hipotecas residenciales	188,424	250,964	353,748	33.19%	40.96%
Hipotecas comerciales	13,113	119,716	1,842,159	812.96%	1438.77%
Préstamos comerciales y corporativos	433,843	89,599	832,086	-79.35%	828.68%
Líneas de crédito y financiamiento interino	0	520,351	1,908,869	100.00%	266.84%
Otros	820,837	89,772	335,594	-89.06%	273.83%
Total de cargos a la reserva	<u>33,426,525</u>	<u>36,098,127</u>	<u>47,087,839</u>	<u>7.99%</u>	<u>30.44%</u>
Reserva al final del año	<u>\$106,034,525</u>	<u>\$112,275,164</u>	<u>\$128,917,367</u>	<u>5.89%</u>	<u>14.82%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.38%	0.37%	0.44%		

El nivel de préstamos castigados en el 2016 fue de US\$47.09 millones, o 0.44% del total de la cartera y experimentó un aumento en relación con el nivel de 2015 de 0.37%. Este aumento se debió al desempeño de la cartera empresarial e hipotecas residenciales con un aumento en castigos de US\$1.07 millones en 2015 a US\$5.27 millones en 2016 o 392.57%. Los cargos sobre préstamos de consumo se concentraron en los productos de tarjetas de crédito y préstamos personales.

Administración de Activos y Pasivos

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

Vencimiento de Activos y Pasivos

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

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	767,775,661	0	0	767,775,661
Inversiones	1,084,744,827	1,657,589,597	1,391,136,929	4,133,471,353
Préstamos, neto	3,270,506,592	6,524,745,909	809,329,325	10,604,581,826
Otros activos	561,349,526	139,881	348,505,254	909,994,661
Total de activos	<u>\$5,684,376,606</u>	<u>\$8,182,475,387</u>	<u>\$2,548,971,508</u>	<u>\$16,415,823,501</u>
Pasivos				
Depósitos recibidos	8,253,349,582	2,817,721,208	1,614,914	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	276,294,878	1,537,818,371	354,191,091	2,168,304,340
Otros pasivos	820,597,694	14,382,157	234,367,786	1,069,347,637
Total de pasivos	<u>\$9,623,542,132</u>	<u>\$4,369,921,736</u>	<u>\$590,173,791</u>	<u>\$14,583,637,659</u>
Patrimonio	<u>\$0</u>	<u>\$0</u>	<u>\$1,832,185,842</u>	<u>\$1,832,185,842</u>
Brecha (posición neta)	(3,939,165,526)	3,812,553,651	126,611,875	0
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(3,939,165,526)	(126,611,875)	0	0

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 US\$2,860,962,768, que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

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

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

A continuación una tabla que resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos productivos				
Depósitos a plazos en bancos	282,368,754	0	0	282,368,754
Inversiones y otros activos financieros	1,861,154,514	1,190,127,608	832,814,418	3,884,096,540
Préstamos	10,482,137,077	243,614,826	43,258,375	10,769,010,278
Total de activos productivos	<u>\$12,625,660,345</u>	<u>\$1,433,742,434</u>	<u>\$876,072,793</u>	<u>\$14,935,475,572</u>
Pasivos con costo financiero				
Depósitos recibidos	6,934,462,526	2,165,177,530	1,614,914	9,101,254,970
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	273,299,978
Obligaciones y financiamientos	1,538,723,113	299,628,841	329,952,386	2,168,304,340
Total de pasivos con costo financiero	<u>\$8,746,485,617</u>	<u>\$2,464,806,371</u>	<u>\$331,567,300</u>	<u>\$11,542,859,288</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	3,879,174,728	(1,031,063,937)	544,505,493	3,392,616,284

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$3,879.17 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto por interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 97% por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

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

Los activos líquidos primarios del Banco lo componen el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad, los cuales al 31 de diciembre de 2016 alcanzaban la suma de US\$3,457.17 millones comparado con US\$3,084.83 millones en el 2015. Al 31 de diciembre de 2016 los activos líquidos primarios alcanzaron un 31.22% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 29.89% en 2015, y 25.58% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 24.93% en 2015. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 21.06% en 2016 comparado con 20.83% a finales de 2015. Consistente con sus conservadoras políticas financieras, el Banco históricamente ha mantenido altos niveles de liquidez, los cuales son complementados por (i) una adecuada estructura de vencimientos de activos y pasivos (US\$2,819.34 millones en depósitos a plazo mayores de 1 año o el 25.46% del total de los depósitos recibidos) (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$171,945 y una vida restante promedio de 482 días y 996,619 cuentas de ahorro con saldo promedio de US\$3,291), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 14.87% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (1.87% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco de un estado consolidado de situación financiera muy estable. El uso de colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo, como fuente de financiamiento complementario a sus depósitos de clientes aumentó 13.85% sobre activos en el 2015 a 14.87% en el 2016.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016 el Banco mantenía US\$2,223.92 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra y obligaciones y colocaciones a corto, mediano y largo plazo en comparación con US\$1,833.94 millones que mantenía al 31 de diciembre de 2015. El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a US\$273.30 millones, con vencimientos varios hasta enero de 2017 y una tasa de interés promedio ponderada de 1.04%.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez que impone la Superintendencia de Bancos, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 38.90% (excedente de 8.90%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su amplia base de depósitos de clientes. El Banco ha desarrollado una amplia red nacional de sucursales estratégicamente localizadas y ha invertido constantemente en tecnología, permitiéndole crecer su diversificada y estable base de depósitos de individuos y empresas. Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban US\$2,639.61 millones (44,245 cuentas personales y 39,321 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$5,055.69 millones (29,403 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$3,280.03 millones (996,619 cuentas). La sólida posición de capital y financiera del Banco le ha permitido la recaudación de fondos de una amplia base de depositantes a tasas consistentemente menores que las de sus competidores locales.

Consistente con sus conservadoras políticas financieras, manteniendo gran parte de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales y comerciales a mediano y largo plazo, el Banco ha sido pionero en desarrollar y acceder a alternativas de captación de fondos a mediano y largo plazo, las cuales incluyen:

- (i) La emisión de bonos corporativos en el mercado local:
 - a. 1993: primer banco panameño en hacer una emisión pública de bonos en el mercado local
 - b. 2004: una emisión de bonos corporativos locales por \$100 millones cuyos fondos se utilizaron para el crecimiento de cartera de préstamos e inversiones;
- (ii) La emisión de bonos corporativos en el mercado internacional:
 - a. 1997: primer banco panameño en hacer una emisión de Eurobonos a mediano plazo, no garantizada, bajo las regulaciones S y 144-A de valores de los Estados Unidos con dos calificaciones de grado de inversión
 - b. 2002: el Banco gestionó una innovadora titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito a través de Credit Suisse First Boston por US\$80 millones, un plazo amplio de 7 años, y una tasa de interés muy atractiva con la cual financió parcialmente el vencimiento de su emisión de Eurobonos por US\$115 millones en agosto del mismo año.
- (iii) La participación en programas de financiamiento de agencias financieras internacionales:
 - a. 1992: primera institución financiera privada panameña que logra acceder al programa de financiamiento de viviendas de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID), bajo el cual ha emitido bonos a 30 años en el mercado de los Estados Unidos en tres ocasiones:
 - 1997: obtiene línea de crédito a largo plazo por US\$15 millones de International Finance Corporation y nuevamente en 2000 por US\$25 millones.
 - 2002: obtiene un préstamo de Netherlands Development Finance Company (FMO) por US\$15 millones para capital de trabajo.
 - 2003 la Agencia Alemana de Inversión y Desarrollo (DEG) otorgó un préstamo por US\$15 millones para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos comerciales y el International Finance Corporation (IFC) otorgó un financiamiento a largo plazo por US\$40 millones para capital de trabajo.
 - b. 2008: la Corporación Interamericana de Inversión (CII) otorgó a Banco General, un préstamo por US\$25 millones para apoyar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco y ese mismo año, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), otorgó un préstamo por US\$50 millones para financiar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco.

- c. 2010: somos la primera entidad financiera en la región de recibir un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$25 millones para el desarrollo y financiamiento de una cartera de préstamos “verdes”.
- d. 2011: IFC otorga un nuevo préstamo por US\$50 millones para apoyar el crecimiento en el segmento de hipotecas preferenciales del Banco;
- (iv) El ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,910.90 millones en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 24.44% del total de los depósitos recibidos)
- (v) La emisión de bonos perpetuos en el mercado local (en noviembre 2008 se autorizó la Oferta Pública hasta US\$250 millones a una tasa de interés de 6.5%).

Durante los últimos 5 años hemos incurrido en diversas fuentes de financiamiento, dentro de los cuales destacan los siguientes:

- (i) En 2012 se estableció un programa de notas cuyo repago está respaldado por los flujos futuros de transferencias entrantes (“Diversified Payments Right Program” o “DPR”). La primera Serie de los DPR fue por \$100 millones a un plazo de 7 años con 2 años de gracia y se colocó en el mercado internacional.
- (ii) Para 2013 el Banco obtuvo financiamientos a 2 y 3 años por US\$225 millones a través de un préstamo sindicado en donde participaron 21 bancos de 11 países.
- (iii) En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180 millones con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario, el Banco pactó contrato de compra a futuro de francos suizos por la misma cantidad.
- (iv) Durante el año 2015, el Banco pactó un financiamiento por US\$500 millones 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.
- (v) En el 2016, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por US\$206 millones con tasa variable de Libor 3 meses más un margen y pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Medio Oriente y América Latina.

El banco es beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, a mediados del año 2016 se ejecutaron dos financiamientos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103) por \$200 y \$50 millones respectivamente.

Capitalización

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

El aumento de patrimonio en el 2016 permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos fue de 11.16% al 31 de diciembre de 2016, comparada con 10.95% al 31 de diciembre de 2015. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva legal, reservas de capital, y utilidades no distribuidas.

Desde el año de 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea en este respecto, para medir su capital en términos de sus activos ponderados en base a niveles de riesgo. La normativa fue adoptada por la Ley Bancaria del 26 de febrero de 1998 y normada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue posteriormente modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, el cual tuvo vigencia hasta el año 2015, ya que fue reemplazado por el Acuerdo No.1-2015 que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 18.58%, con base en los Acuerdos No.1-2015 y No. 3-2016, con base en el Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Para efectos del cálculo de la adecuación de capital del Banco el capital es separado en dos pilares en base al acuerdo de Basilea I: capital primario (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario lo compone el capital pagado del Banco en acciones comunes, reservas declaradas y utilidades no distribuidas. Al capital primario se le deduce el monto de las plusvalías y demás activos intangibles. El capital secundario del Banco se compone de la reserva para préstamos incobrables hasta por el 1.25% de los activos ponderados y deuda subordinada del Banco. La Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó el 24 de noviembre de 2008 al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250 millones sin fecha de vencimiento o redención específica, sin embargo, estos podrán ser redimidos por el emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los bonos devengarán una tasa de interés de 6.5%

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio 14-15</u>	<u>Cambio 15-16</u>
Capital primario	\$1,464,919,126	\$1,554,108,361	\$1,767,843,092	6.09%	13.75%
Capital secundario	323,714,525	329,955,164	346,597,367	1.93%	5.04%
Total de capital primario y secundario	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>\$1,884,063,525</u>	<u>\$2,114,440,459</u>	<u>5.34%</u>	<u>18.22%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$810,037,642	\$904,758,196	\$1,017,650,342	11.69%	12.48%
Capital en exceso	978,596,008	979,305,329	1,096,790,117	0.07%	12.00%
Total de capital	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>\$1,884,063,525</u>	<u>\$2,114,440,459</u>	<u>5.34%</u>	<u>18.22%</u>
Total de patrimonio	\$1,534,496,650	\$1,621,068,498	\$1,832,185,842	5.64%	13.02%
Total de activos	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	\$16,415,823,501	11.91%	10.85%
Total de activos ponderados por riesgo	\$10,125,470,530	\$11,309,477,453	\$12,720,629,276	11.69%	12.48%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	14.47%	13.74%	13.90%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	17.66%	16.66%	16.62%		
Patrimonio / Total de activos	11.60%	10.95%	11.16%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea alcanzó un robusto 16.62% en 2016, nivel que se muestra un 107.78% por encima del mínimo de 8% exigido por la Ley Bancaria. El principal componente del capital del Banco es el capital primario (compuesto de capital pagado en acciones, reservas de capital y utilidades retenidas). Al 31 de diciembre de 2016 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 13.90%. El capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2016 alcanzaron los US\$217.68 millones y reserva general para pérdida en préstamos por US\$128.92 millones.

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

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

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

Federico Humbert – Director y Presidente

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. Ex Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá (1960-1962). Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., General de Seguros, S. A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., y Overseas Capital Markets, Inc.

Raúl Alemán Zubieta – Director, Vicepresidente y Secretario

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U., con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana, E.E.U.U. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A.; Presidente de Banco General (Costa Rica), S. A. y Finanzas Generales, S. A. y Director de Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Petróleos Delta, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., General de Seguros, S. A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S. A., Finanzas Generales, S. A. y Vale General, S. A.

Stanley Motta C. – Director y Tesorero

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Tulane, New Orleans, Luisiana, E.E.U.U. Ex Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Continental, S. A., y Banco Continental de Panamá, S. A. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Motta Internacional, S. A., Televisora Nacional, S. A., Inversiones Bahía, Ltd., Grupo ASSA, S. A. y Compañía Panameña de Aviación, S. A. Es Vicepresidente de GBM Corporation y Director de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Álvaro Arias A.- Director

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

Graduado en Administración de Negocios de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C., y de Doctorado en Jurisprudencia, de la Escuela de Derecho, Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. Ex Asociado de la firma de abogados Galindo, Arias, & López. Actualmente es abogado - Socio fundador de la firma Arias, Alemán & Mora, Director de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., General de Seguros, S. A., y BG Trust, Inc.

Ricardo M. Arango - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1960
Dirección Comercial: Edificio ARIFA, piso 10, Boulevard Oeste, Santa María
Apartado Postal: 0816 – 01098, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 205-7001

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá y de Maestría en Derecho de la Escuela de Derecho de la Universidad de Harvard, Massachusetts y Yale, Connecticut, E.E.U.U. Ex Abogado de la firma White & Case en Nueva York, E.E.U.U. Actualmente es abogado - Socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega. En la actualidad es Director de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., BG Investment, Co. Inc., MHC Holdings, Ltd, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A., y Autoridad del Canal de Panamá.

Emanuel González Revilla L. - Director

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

Graduado en Administración de Empresas de la Escuela de Negocios Wharton de la Universidad de Pennsylvania, Philadelphia, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Miami, Coral Gables, Florida. E.E.U.U. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de MHC Holdings, Corporación Medcom Panamá, S. A., Cable Onda, S. A., y Director de Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. General de Seguros, S. A., Commercial Re Overseas, Ltd., y BG Trust, Inc., y actualmente Embajador de Panamá en Estados Unidos.

Juan Raúl Humbert Arias - Director

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. Actualmente es Director de Pesquera Taboguilla, S. A., MHC Holdings, Inversiones Pleamar, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S. A., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., General de Seguros, S. A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S. A., y Vale General, S. A.

Luis Carlos Motta – Director

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

Graduado de Boston College, Boston, Massachusetts, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Babson, Wellesley, Massachusetts, E.E.U.U. Actualmente es Presidente y Gerente General de J. Cain & Co., Inc. Director de ASSA Compañía de Seguros, S. A., Logistics Services of Panama, Colombia & Uruguay, Grupo Financiero BG, S. A., y Banco General (Overseas), Inc.

Oswaldo Mouynés – Director

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

Graduado de Administración de Negocios y Economía de la Universidad de Tennessee, Knoxville, Tennessee, E.E.U.U. Ex Vicepresidente de Citibank, N.A., para Puerto Rico, América Central y el Caribe. Ex Vicepresidente de Inversiones Bahía, Ltd. Ex Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco Continental de Panamá. Actualmente es Director de Inversiones Bahía, Ltd, GBM Corporation, Televisora Nacional, S. A., Assa Compañía de Seguros (Panamá, Nicaragua y Costa Rica), Banco de Finanzas (Nicaragua), Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Francisco Salerno – Director

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

Graduado en Administración de Empresas de Florida State University, Tallahassee, Florida, E.E.U.U. Posee una Maestría en Administración de Negocios de Wharthon University. Ex Director de Banco Continental de Panamá y Ex Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S. A. y Sanae Real Estate Holding Co., es Director de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Juan Ramón Brenes S. – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 9 de junio de 1967
Domicilio comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo, piso 11
Apartado: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Email: jrbrenes@multiholding.com
Teléfono: 305-1350
Fax: 305-1363

Graduado en Ingeniería Mecánica de la Universidad de Massachusetts, Lowell, Massachusetts, E.E.U.U., y de Maestría en Economía Empresarial de la Escuela de Negocio INCAE. Actualmente es Director de MHC Holdings, Ltd., Presidente de Caldera Energy Corp. y Electrogeneradora del Istmo, S. A., Melones International Oil Terminal Inc., Torres Andinas, S. A. S., Grupo Financiero BG, S. A., y Banco General (Overseas), Inc.

Alberto Motta Page – Director ⁽¹⁾

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Email: acm3@invbahia.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3334

Graduado de Banca y Finanzas de la Universidad de Northwood, Florida, E.E.U.U. Actualmente es Presidente de Inversiones Visamar, S.A., miembro de Young President's Organization (YPO) y Director de Grupo Financiero BG, Motta Internacional, S.A., Bahía Motors, S.A., Ideal Living Corp., Guanacaste Development Corp, Grupo ASSA, S.A., Televisora Nacional, S.A., Belle Blue, Inc. y Taboguilla Holding, S.A.

Tatiana Fábrega de Varela - Director Independiente

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

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá y de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua. Ex Directora Nacional de Innovación Empresarial en la Secretaría Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación (SENACYT). En la actualidad es Vicepresidente Ejecutiva y Gerente General de Hacienda El Limón, S. A., Directora de Grupo Financiero BG, S. A., y Banco General (Overseas), Inc.

Jaime Rivera - Director Independiente

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

Graduado de Northwestern University, Chicago, Illinois, E.E.U.U. y de Maestría de Cornell University, Ithaca, Nueva York, E.E.U.U. Ex Vicepresidente Ejecutivo y Director de Bladex (Panamá), FIBA (Miami), LAAD (Miami) y el consejo internacional del grupo NYSE-Euronext. Actualmente es Director de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., y Banco General (Costa Rica), S. A.

⁽¹⁾ En proceso de inscripción

2. Personal de importancia y asesores

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

Raúl Alemán Zubieta - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U., con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana, E.E.U.U. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A.; Presidente de Banco General (Costa Rica), S. A. y Finanzas Generales, S. A. y Director de Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Petróleos Delta, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., General de Seguros, S. A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S. A., Finanzas Generales, S. A. y Vale General, S. A.

Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas

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

Graduado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Administración Internacional de Georgetown University, Washington, DC. E.E.U.U., y Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de BG Valores, S. A. y ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., y Director de Banco General (Costa Rica), S. A., Finanzas Generales, S. A., Vale General, S. A., Medcom Holdings, Inc., Promarina, S. A. y de la Autoridad del Canal de Panamá. También ocupa el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá.

Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. Actualmente es Director de Pesquera Taboguilla, S. A., MHC Holdings, Inversiones Pleamar, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S. A., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., General de Seguros, S. A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co., Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S. A., y Vale General, S. A.

Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología

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

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y MBA del Kellogg School of Management de Northwestern University, Evanston, Illinois. E.E.U.U. y es Contador Público Autorizado (Panamá); Auditor Certificado de Sistemas (CISA); Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM), y Administrador Profesional de Proyectos (PMP). Ex Presidente de la Junta Directiva de Telered, S. A. Actualmente es Director de Telered, S. A., Compañía Internacional de Seguros, S. A., Campaña de la Promoción Arquidiocesana de la Iglesia Católica, Miembro del Consejo Económico de la Arquidiócesis y Club Rotario Panamá Sur.

Federico Albert G. – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

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

Graduado en Ciencias Empresariales del Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF). Ex Vicepresidente Ejecutivo de Corporación Banex Costa Rica, Ex Tesorero de la Asociación Bancaria de Costa Rica, Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá y Ex Director de Compañía de Distribución Eléctrica Noreste. Actualmente es Director de Latinex Holdings y Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá.

Makelín Arias – Vicepresidente de Capital Humano

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

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

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

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

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

Gilda de Tedman – Vicepresidente Banca Corporativa

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

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Comercial

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

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

Eduardo E. de Oliveira T. - Vicepresidente de Riesgo Corporativo

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

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

Felipe Motta III – Vicepresidente de Banca de Consumo

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

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

Ginny Mae de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo

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

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

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversiones

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

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

Graciela Loo de Chen – Vicepresidente de Soporte de Finanzas

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

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

Dayra de Saval – Vicepresidente de Medios de Pago y Servicios Compartidos

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

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

Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones de Cartera

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

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

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología de la Información

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

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

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

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

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

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente Interinos

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

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

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

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

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

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente de Administración

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

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

Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente de Banca Internacional

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

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

Rolando Arias – Gerente General de BG Valores

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

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

María de los Ángeles Arias de De Obaldía – Vicepresidente BG Valores

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

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

Alberto Sauter – Gerente General de Banco General (Costa Rica), S. A.

Nacionalidad: Costarricense
Fecha de Nacimiento: 12 de marzo de 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General, 2do piso, Trejos Montealegre, Escazú (contiguo Centro Corporativo el Cedral)
Apartado Postal: 13811-1000, San José, Costa Rica
Correo Electrónico: asauter@bgeneral.com
Teléfono: (506) 2588-4600 extensión 4003
Fax: (506) 2588-4601

Graduado de Administración de Negocios en la Universidad de Costa Rica con Maestría en Administración de Negocios en Georgetown University – Washington DC, E.E.U.U. Director de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria Costarricense.

Luis Enrique Bandera – Gerente General de General de Seguros

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

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

Roberto Alfaro De St. Malo– Gerente General de ProFuturo

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

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

Vicente Capelli – Director Comercial de Vale General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de abril de 1973
Domicilio Comercial: Edificio Vallarino, Piso 3, oficina 3-A
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá
Correo Electrónico: vcappelli@valegeneral.com
Teléfono: 308-9050
Fax: 308-9051

Graduado en Administración de Negocios con énfasis en Mercadeo, Universidad Interamericana de Panamá. Ex Director Comercial Accor Services Panamá, S.A., Ex Gerente General Vale Panamá, Ex Socio Director Pases Alimenticios S.A. STAR PASS.



3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

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

Galindo, Arias & López

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

4. Auditores

KPMG Peat Marwick

Dirección Comercial: Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y calle 56 este, Obarrio
Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto principal: Ricardo Carvajal
Correo electrónico: rcarvajal1@kpmg.com
Teléfono: 208-0700
Fax: 263-9852

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2016, se pagó a los directores US\$153,600 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$500.00 y US\$300.00, respectivamente por director.

C. Prácticas de la Directiva

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

<u>DIRECTORES</u>	<u>INICIO</u>
Federico Humbert Azcárraga	1973
Raúl Alemán Zubieta	1987
Juan Raúl Humbert Arias	1990
Emanuel González Revilla Lince	2000
Stanley A. Motta	2007
Francisco Salerno	2007
Oswaldo Mouynés	2007
Ricardo M. Arango	2012
Jaime Rivera	2012
Tatiana Fábrega de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias A.	2014
Luis Carlos Motta	2015
Juan Ramón Brenes S.	2016
Alberto Motta Page ⁽¹⁾	2016

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

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2016, Banco General, S. A. y subsidiarias tenía 4,457 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

1. Los directores de Banco General, S. A. son:
 - Federico Humbert Azcárraga
 - Raúl Alemán Zubieta
 - Juan Raúl Humbert Arias
 - Emanuel González Revilla Lince
 - Stanley A. Motta
 - Francisco Salerno
 - Oswaldo Mouynés
 - Ricardo M. Arango
 - Jaime Rivera
 - Tatiana Fábrega de Varela
 - Alvaro Alfredo Arias
 - Luis Carlos Motta
 - Juan Ramón Brenes S.
 - Alberto Motta Page⁽¹⁾

⁽¹⁾ En proceso de inscripción

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

- Banco General, S. A. y subsidiarias

2. Los cónyuges de los directores son:

- Layla Koroneos de Humbert
- Liliana de Alemán
- María Dolores de Humbert
- Luciana de González Revilla
- Lynn Fidanque de Motta
- Carmen De Diego de Mouynés
- María Eugenia Arosemena de Arango
- María Elena Márquez Amado
- José Ramón Varela
- Ángela Teresa De Diego de Arias
- Ana María Martínez de Motta
- Julieta Carrizo de Brenes
- Ana Lorena Stagg de Motta

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

507 Realtors Inc.	Inmobiliaria La Curumba, S.A.
911 Holding Company, S.A.	Inmobiliaria Lika, S.A.
AAM Holding, Inc.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A.
Actividades Chiricanas, S.A.	Inmobiliaria Lucasa, S.A.
Actividades Nacionales II, S.A.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Actividades Nacionales, S.A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S.A.
Administradora Sertel, S.A	Inmobiliaria Rio Caldera, S.A.
Aerolibre de Panamá, S.A.	Inmobiliaria San Fernando, S.A.
Afel, S.A.	Inmuebles Industriales, S.A.
Agencia de Carga Colón S.A.	Interex, S.A.
Agencias Asa Posters, S.A.	International Aircraft Leasing Corp.
Agencias Carlew, S.A.	International Aircraft Operators, S.A.
Agrícola San Jorge, S.A.	International Management Holdings Ltd.
Agua Salud Teak Company, Inc.	International Stores Corp.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A.	International Stores Corporation
Alana Investment, Inc.	Intwest Ltd.
Albana Real State Corp.	Inveray Bunkering Services, S.A.
Alberpas, S.A.	Inveray Limite
Albion Overseas, S.A.	Inversiones Artamisa, S.A.
Algor, S.A.	Inversiones Bahía, Ltd.
Allsand Holding, S.A.	Inversiones Cariguana, S.A.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inversiones Comervan, S.A.
Anchovetas, S.A.	Inversiones etc., S.A.
Ancon Bunkering Services, S.A.	Inversiones Fanivan, S.A.
Anluje, S.A.	Inversiones Gabanico, S.A.
Anta Educación, S.A.	Inversiones Hydro-Fortuna, S.A.
Aramo Europa, Inc.	Inversiones Jomel, S.A.
Aramo Fiduciary Services Inc.	Inversiones Malemar, S.A.

Aramo Management Corp. Arias, Alemán & Mora	Inversiones Meregilda, S.A. Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Aride Holdings Inc.	Inversiones Pascual
Arles Internacional, S.A.	Inversiones Pleamar, S.A.
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Reger, S.A.
Arrendamientos Agro-Industriales, S.A.	Inversiones Remedios, S.A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Ronaly, S.A.
Asesora Inmobiliaria Plutón	Inversiones Ropa, S.A.
Ashland Maritime, S.A.	Inversiones Tecnológicas, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversionista Iscan, S.A.
Atlantic Bunkering Services, S.A.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Atlantic Forwarding Co.	Inversora Costera, S.A.
Atlantic Side Holding Inc.	Irvine Properties Corp.
Automotive Investments, Inc.	ISN Financial Invests Inc.
Avenir Ventures Limited	J. Cain & Co.
Bahía Motors, S.A.	Jaj, S.A.
Banco de Finanzas, S.A.	Jolinguan S.A.
Banco La Hipotecaria, S.A.	JPMC Holdings, Inc.
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BALDEX)	Juegos de Video Latinoamerica GMBH
Bartow Trading Enterprises Ltd.	Kent International Holdings Ltd.
Bazinga Corp.	Kingwell Investments, Inc.
BBC Holdings, Inc	Knowledge Group, Inc.
Beachline, S.A.	La Bajada del Mercado, S.A.
Belfry Corp.	La Bajada del Valle, S.A.
Bienes y Raíces Guarisa, S.A.	La Hipotecaria, S.A. DE C.V.
Bienes y Valores Miramar, S.A.	La Propiedad del Limón, S.A.
Bienes y Valores S.H., S.A.	La Rinconada, S.A.
Bijao Paradise, S.A.	Lakewood Corporation
Bobypas, S.A.	Landmark Finance, LTD.
Bolos El Dorado, S.A.	Las Perlas Investment Corp.
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	Latamel, Inc
Borken Finance Inc.	Latcapital Solutions Inc
Brecar Holdings, S.A.	Latin American Electronics Co (LATAMEL), S.A.
Brecon Enterprises, Ltd.	Latinex Holdings, Inc.
Bresta Properties, Inc.	Laykor, S.A.
Bridgeline Corp.	Lecano Investment Corp.
Bristol Development Limited	Lecanto Bunkering Services, S.A.
Browley International Inc.	Legparedes, s.a.
Bunker Vessel Management, S.A.	Leoboni, S.A.
C.A. Advisors, Ltd.	Lesburg Orverseas Ltd.
C.E. Investment, S.A.	LMGR Tenedora, S.A.
Cable Onda, S.A.	Logistic Panamá, S.A. (LOPASA)
Cablesuscriptores, S.A.	Logística y Mercadeo, S.A.

Caldera Energy Corp.	Logistics Services Colombia
Caldera Power, Inc.	Logistics Services Panamá
Capela Investment Group, S.A.	Logistics Services Uruguay
Caribe Bunkering Services, S.A.	Longford Capital Group, Inc.
Cariguana Development, Inc.	Los Altos de Panamá, S.A.
Carilu Investments, S.A.	Los Urales, S.A.
Carlew International, Inc.	Lynsanco, S.A.
Carlinco, S.A.	M & S Holding Co., S.A.
Carnation Holding Corp.	M&A Capital Partners Inc.
Cartoplastic, S.A.	Maclachlan Dennin & Asociados
Casa Bella Vista, S.A.	Madepas, S.A.
Casa Bruja Brewing Co	Magalma Holdings, Inc.
Casa Bruja, S.A.	Magellan Consortium, Inc.
Casa Esperanza Pro Rescate del Niño en la Calle	Magoma, S.A.
Casacoral, S.A.	Mahi Mahi, S.A.
Cedar Pine Inc.	MAP Joint Investments, S.A.
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Mar Shipping Enterprises, Ltd.
Central Agrícola de Veraguas, S.A.	Market & Properties Center, Inc.
Central American Home Developers Corp.	Marketing Events, S.A.
Centrolum Internacional, S.A.	Marvista, S.A.
Century Bunkering Services, S.A.	Master Group International Corp.
Ceva Freight Management Panama S. de R.L.	Maxkey Corporation
Chonchi, S.A.	MCH Designs Corp.
Chonfe Development, Inc.	Medcom Holdings, Inc.
Cía de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Media Communications Holdings, Inc.
Clearlake Investmets Ltd.	Media Ventures Inc.
Coastline Capital Group Corp.	Medios de Comunicacion, S.A.
Colon Power Company Inc.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Comercializadora Europea, S.A.	Melhill Inmuebles, S.A.
Compañía Azucarera La Estrella, S.A.	Melones Oil Terminal Inc
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	Metrovisión Bienes Raíces, S.A.
Compañía de Servicios Comerciales de Acarreo, S.A.	Metrovisión Holdings, Inc.
Compañía Panameña de Aviación, S.A.	Metrovisión, S.A.
Conch Holdings Corp.	Mexico Tower Holdings Ltd.
Consortio Garnet, S.A.	MHC Asset Management Corp.
Consortio Nacional de Lubricantes, S.A.	MHC Holdings, LTD.
Consulting Services Capital Corp.	Midfield Investments, Inc.
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Millwook Corporation, S.A.
Contemporary Investment, LTD	MIT, S.A.
Continental Cable Company Corp.	Mitchell Enterprises Holdings LTD.
COPA Holding, S.A.	Montagnemimi, S.A.
Corp. de Inversiones Aéreas, S.A.	Moon Park Foundation
Corporación Cayo Hueso, S.A.	Mor Caribbean Corp
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Motta Holdings Inc.
Corporación El Breñon, S.A.	Motta Internacional, S.A.

Corporacion Industrial Pesquera, S.A.	Motta International (DFS), Inc.
Corporación Los Perros, S.A.	Motta y Compañía Limitada
Corporación Medcom Panamá, S.A.	Motta y Compañía, S.A.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A.	Mova Investments
Corporación Panameña de Trasiago, S.A.	Multi Magnetic, Inc.
Corporación Rolemar, S.A.	Multishare Investment Holdings, Inc.
Corporación Tabacay, S.A.	Munch Holdings, Inc.
Costa del Este Infrastructure, Inc. (Ce Infrastructure)	NAP Panamericano, S.A.
Costa Verde Properties	New West Internacional Corp.
Costagarda, S.A.	Newport Overseas Holdings Inc.
Cratton Trading Corporation	Nitrex Corporation, S.A.
Cresta Inversionista, S.A.	Ocampo Providers Inc.
Crew Management, S.A.	OneCay, Ltd.
Crical, S.A.	Operadora de Tarjetas, S.A.
Cristobal Bunkering Services, S.A.	Oval Financial Leasing, LTD
Crossroads Technologies, Inc.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Crossroads Ventures Holdings Inc.	Pabel Investment Corp.
Crumbs Foundation	Pacific Pulp & Paper Inc.
Dadeland, S.A.	Pacris, S.A.
Darvel Trader Corp.	Pallas Global PMG Distressed Asset Company, S.A.
Deepak Worldwide Ltd.	Panama Entertainment Investments Inc.
Del Rey Development, Inc.	Panamá Power Holdings, Inc.
Deming Investment Corp.	Panama Power Management Services, S.A.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S.A. (DEVIPA, S.A.)	Panama Trucking Corporation
Desarrollo El Dorado, S.A.	Panamerican Power Group Ltd.
Desarrollo Isla del Rey, S.A.	Panatruck Stop Corporation
Desarrollo Jade, S.A.	Paramount 20 B, S.A.
Desarrollo Marfil, S.A.	Park Heights Management Group Corp.
Dickson Aviation, Inc.	Parque Lucary, S.A.
Dickson Overseas Group Ltd.	Pasani, S.A.
Dickson Overseas, S.A.	Pasas, S.A.
Diners Club de Panama, S.A.	Pascorp Holding, Inc.
Distribuidora Aromas S.R.L.	Pasgolf, S.A.
Dog House Corp.	Pedregalito Solar Power, S.A.
Duke Assets Corp.	Peninsula Holding, Inc.
Duty Free de Panama, S.A.	Pensacola, Inc
Eco Mundo Internacional, S.A.	Peru Power Group Ltd.
El Horno, S.A.	Pesquera Ana Luz, S.A.
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	Pesquera Taboguilla, S.A.
Empr. Distra. Latinoamericana, S.A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Empresa General de Telecomunicaciones, S.A.	Plant Investment, Inc.
Empresas Augusta, S.A.	Platun Investments, S.A.
Empresas Hilden, S.A.	Pointblank Commercial Corp.

Empresas Jubileo, S.A.	Port & Harbor Developers, S.A.
Equity Partners Inc	PPH Leasing, S.A.
ESE 15, Inc.	Promarina, S.A.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	Propiedades del Sur, S.A.
Esquivana, S.A.	Protección de Riesgos, S.A.
Eujipami, Corp.	Proveedora del Caribe, S.A.
Euro Boutiques, Inc.	Proveedora Europea, S.A.
Euroboutiquescolombia S.A.S	Proveedora Integral de Servicios, S.A.- PROVinsa
Euromolduras, S.A.	Proyecto Siglo XXI, S.A.
Eurostone Panama, Inc.	PTY Capital Partners, Ltd.
Evalbo, S.A.	Puchunguitas, S.A.
Express Distributors Inc.	Puget Sound Limited
F. Pache y Cía. (PANAMA), S.A.	Punta Barco Beach View, S.A.
Fairbury Capital Assets Ltd.	Punta Barco Properties, Inc.
Fairfax Worldwide LTD.	PW Business Corp.
Falstaff, S.A.	PW Real Estate Corp.
Fanlyc (fiador)	Quantum Capital, Inc.
Farnfam, S.A.	Quinacorp, S.A.
Finanzas Abril, S.A.	Quis Quis Latinoamericana, S.A.
Five Star Entertainment, Inc	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Five Star Holdings, Inc.	Raulpas, S.A.
Forcon	Red Pepper Corp.
Fourpack	Repuestos Panatruck, S.A.
Franquicias Delta, S.A.	Residencial Ana Elena, S.A.
Fundación Alberto Motta	Rigland Capital, S.A.
Fundacion Aqua Salud	Río Chico Solar Power, S.A.
Fundación Aride	Rise Trading, Corp.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Ritz Holding, S.A.
Fundacion Elvira Méndez	Roanso, S.A.
Fundación Fanivan	Romagal, S.A.
Fundación FM3	Rótulos y Vallas, S.A.
Fundacion Gerbaud Humbert	RTA, Corp.
Fundación La Folie	Sabetimo, S.A.
Fundación Lizdel	Samot Financial Corp.
Fundación Madesco	Sanae Real State Holding, S.A.
Fundacion Porta Humbert	Scotch Investment, S.A.
Fundacion Pride de Panamá	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
Fundación Proahorro-Cesantía	Servicio Pesquero, S.A.
Fundación Proahorro-Pensión	Servicios Generales de Pintura, S.A.
Fundación Procapital-Pensión	Servicios y Ventas, S.A.
Fundación Proinversión Cesantía	Sheraton Investment S.A.
Fundación Proinversión-Pensión	Silicon Valley Investment Inc.
Fundación Provisión Pensión	Silver Investment Holdings Corp.
Fundacion Soanro	Sistemas de Generación, S.A. (SIGSA)

Fundacion Sus Buenos Vecinos	Smithbrige Overseaes Corp
Fundacion Tarife	Soho Capital, Inc.
G.R.K. Energy Corp	Sol, Arena y Mar, S.A.
Gagal, S.A.	Splendor Trading Corporation
Galicia Incorporated, S.A.	SSA Panama, Inc.
Galleria Investments, Inc.	Stalwart Overseas, Ltd.
Ganadera Los Guayacanes, S.A.	Stone Age Holdings, S.A.
Garsa Capital Corp.	Sunbury Corporation
GBM Corportation	Super Administraciones S.A.S.
GBM de Costa Rica, S.A.	TA Investment Holdings Inc.
GBM de El Salvador, S.A. DE C.V.	TA Tower Corp.
GBM de Guatemala Sociedad Anónima	Taboga (La Caleta), S.A.
GBM de Honduras, S.A.	Taboguilla Holdings, Inc.
GBM de Nicaragua, S.A.	Tatira, S.A.
GBM de Panamá, S.A.	TCP2
GBM Inmobiliaria, S.A.	Telecarrier International Limited
Generadora Alto Valle, S.A.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Generadora Pedregalito, S.A.	Telenap Panamá, S.A.
Generadora Río Chico, S.A.	Tele-Tenencias, S.A.
Generadora Río Piedra, S.A.	Televisora Nacional, S.A.
General Trades and Services (G.T.S.), S.A.	Tenedora Activa, S.A.
Germanicus, S.A.	Tenedora Industrial Chiricana, S.A.
Glade Management Inc.	The Blue And Glod Family Foundation
Gleder Investment Corp.	The Corporate Management
Glenhaven Development Corp.	The Grove 8, S.A.
Global Brands (Panamá), S.A.	Thira 3, Inc.
Global Brands, S.A.	Thira 5 Inc.
Gold Tree Inc.	Thira 6, Inc.
Golden Lake Trader Ltd.	Torres Andinas Holdco Inc.
Golden Shamrock Investments S.A.	Torres Andinas S.A.S.
Golf Plaza Local No.7, S.A.	Torres Azteca Holding Ltd.
Grafac Investments Inc.	Torres Aztecas
GRB Administrador de Inversiones, S.A.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil Inc.
GRB Energy Holdings, Ltd.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc.
Green Real Estate and Investments Corp.	Torres Troncales, S.A.
Greensbord, Ltd.	TP Development, S.A.
Grupo 911, S.A.	Triple Play Investments, Inc.
Grupo ASSA, S.A.	TS holdings Brazil, Inc.
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A. (Grupo CESA)	TS International Inc.
Grupo de Inversiones Istmeñas, S.A.	TS Investments Inc.
Grupo Motta, Inc. (En Español)	Ugarit, S.A.
Grupo Pabo, S.A.	UGH Pharma, Inc.
Grupo Samot, S.A.	Ultracorp, S.A.
GS SOLUTIONS INC.	Urbanizadora Costa Verde, S.A.
Guaynabo Holdings, Inc	V. Humbert Arias e Hijos

Gurnhill Overseas Inc.	Valleti, S.A.
Hacienda Tarife, S.A.	Vecapan Investment, Corp., S.A.
Helvetia Trading, S.A.	Veggiefresh Invest Corp.
Hydro Caysán, S.A.	Vertical Residential Holdings Inc.
IIG Holdings Inc.	VF Holdings Corp.
Ilford Overseas Inc.	View Village Inc.
Imanu Immunotherapy Inc.	Villa del Mar, S.A.
Importaciones El Dorado Limitada	Villa Los Pinos, S.A.
In Bond Gema, S.A.	Villa Tarife, S.A.
Industrias Panama Boston, S.A.	Villanova Overseas, Corp.
Industrias Ricamar, S.A.	Wanca, Inc.
Inmobigral, S.A.	Welwyn Management Ltd.
Inmobiliaria Atival, S.A.	Wilsie Resource Inc.
Inmobiliaria Bahía Limón, S.A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria Estival, S.A.	Wittstock Investment Inc.
Inmobiliaria Horizonte, S.A.	Yoyis, S.A.
Inmobiliaria Juliana, S.A.	

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

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

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía bonos autorizados por:

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

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$2,441,604,318.

B. Descripción y Derecho de Títulos

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

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de US\$5.43 millones a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

C. Información de Mercado

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones	\$546,378,108	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725	\$808,396,835
Gastos por intereses	159,429,983	179,125,163	196,839,747	219,226,614	253,826,092
Ingreso neto por intereses y comisiones	<u>386,948,125</u>	<u>414,816,125</u>	<u>464,994,015</u>	<u>506,582,111</u>	<u>554,570,743</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	13,421,201	22,525,615	28,475,596	29,578,069	46,321,021
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	<u>373,526,924</u>	<u>392,290,510</u>	<u>436,518,419</u>	<u>477,004,042</u>	<u>508,249,722</u>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	121,082,498	137,590,780	152,209,833	161,873,199	179,744,482
Primas de seguros, neta	10,187,264	11,663,446	14,275,029	17,687,706	22,498,050
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	23,218,080	5,744,289	683,488	(4,081,095)	4,638,647
Otros ingresos, neto	15,261,225	20,710,978	24,398,442	21,580,990	18,079,609
Gastos por comisiones y otros gastos	(53,175,874)	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)	(72,253,123)
Total de otros ingresos, neto	<u>116,573,193</u>	<u>116,980,020</u>	<u>129,193,708</u>	<u>131,118,075</u>	<u>152,707,665</u>
Gastos generales y administrativos	184,775,497	199,965,694	222,778,056	240,457,412	254,895,618
Participación patrimonial en asociadas	2,846,994	3,857,834	6,982,534	5,568,833	8,040,022
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>308,171,614</u>	<u>313,162,670</u>	<u>349,916,605</u>	<u>373,233,538</u>	<u>414,101,791</u>
Impuesto sobre la renta, neto	46,494,433	40,586,165	37,083,829	44,567,295	48,713,736
Utilidad neta	<u>\$261,677,181</u>	<u>\$272,576,505</u>	<u>\$312,832,776</u>	<u>\$328,666,243</u>	<u>\$365,388,055</u>

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$314,424,254	\$366,143,752	\$475,514,327	\$397,168,456	\$485,406,907
Depósitos con bancos que generan intereses	161,915,720	310,916,365	331,857,591	306,520,540	282,368,754
Inversiones en valores	2,686,979,082	2,961,644,692	3,242,652,666	3,752,693,680	4,133,471,353
Préstamos	7,103,986,953	7,808,901,500	8,755,430,373	9,752,224,570	10,769,010,278
Reserva para pérdidas en préstamos	(90,979,509)	(100,015,206)	(106,034,525)	(112,275,164)	(128,917,367)
Comisiones no devengadas	(22,143,188)	(26,065,367)	(29,616,443)	(32,091,368)	(35,511,085)
Otros activos	651,038,045	494,161,191	563,126,628	745,126,750	909,994,661
Total de activos	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	\$16,415,823,501
Pasivos y Patrimonio:					
Depósitos					
A la vista	\$1,859,383,737	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814	\$2,451,706,316	\$2,639,610,186
Ahorro	2,231,475,110	2,504,118,160	2,830,576,804	3,114,884,073	3,280,027,998
A plazo					
Particulares	3,702,880,209	4,016,861,459	4,259,371,104	4,640,745,979	5,055,685,326
Interbancarios	26,324,396	177,994,726	185,474,506	113,187,242	97,362,194
Total de depósitos	7,820,063,452	8,862,525,118	9,626,438,228	10,320,523,610	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	879,579,905	1,063,430,263	1,422,792,634	2,051,618,163	2,441,604,318
Otros pasivos	792,346,404	488,633,715	649,203,105	816,157,193	1,069,347,637
Patrimonio del accionista	1,313,231,596	1,401,097,831	1,534,496,650	1,621,068,498	1,832,185,842
Total de pasivos y patrimonio	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464	\$16,415,823,501

Razones Financieras Consolidadas

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Rentabilidad y Eficiencia					
Rendimiento sobre activos promedio	2.61%	2.42%	2.51%	2.35%	2.33%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	20.33%	19.70%	20.72%	20.16%	20.57%
Margen neto de interés (1)	4.22%	4.04%	4.07%	3.95%	3.85%
Eficiencia operativa (2)	36.49%	37.33%	37.06%	37.38%	35.63%
Gastos de operaciones / Activos promedio	1.85%	1.77%	1.79%	1.72%	1.63%
Liquidez					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	28.64%	28.10%	29.33%	29.89%	31.22%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	25.74%	25.09%	25.55%	24.93%	25.58%
Activos líquidos primarios / Total de activos	20.72%	21.07%	21.33%	20.83%	21.06%
Préstamos Neto / Total de depósitos de clientes	89.40%	86.69%	91.30%	94.13%	96.62%
Capital					
Patrimonio / Total de activos	12.15%	11.86%	11.60%	10.95%	11.16%
Capital primario / Activos ponderados	15.25%	14.74%	14.47%	13.74%	13.90%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	19.06%	18.26%	17.66%	16.66%	16.62%
Calidad de Cartera Crediticia					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	1.28%	1.28%	1.21%	1.15%	1.20%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	366.54%	302.92%	168.13%	159.73%	161.25%
Reserva de préstamos / Préstamos morosos y vencidos	254.44%	237.92%	144.11%	134.81%	125.10%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	0.35%	0.42%	0.72%	0.72%	0.74%
Préstamos morosos y vencidos / Total de préstamos	0.50%	0.54%	0.84%	0.85%	0.96%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.28%	0.30%	0.38%	0.37%	0.44%

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

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

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

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2016.

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

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

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica <i>Sí, Banco General cuenta con un modelo integral de Gobierno Corporativo, basado en las mejores prácticas, cumpliendo con los lineamientos de la Junta Directiva y alta Gerencia del Banco, el mismo también se basa en los Acuerdos 4-2001, 5-2011, 4-2012 y 7-2014 de la Superintendencia de Bancos de Panamá así como en el Acuerdo 12-2003 de la Superintendencia de Mercado de Valores</i>
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. <i>Sí, por medio de los Comités de Junta Directiva</i>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <i>Sí</i>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <i>Sí</i>
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de colaboradores o directivos. <i>Sí</i>
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <i>Sí</i>
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <i>Sí</i>
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. <i>Sí</i>
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. <i>Sí, va dirigido a todos los colaboradores y directores del Banco y el método utilizado es:</i> <i>a. Entrenamiento del Código de Ética en la inducción de los colaboradores de nuevo ingreso.</i> <i>b. Entrenamiento anual a todos los colaboradores</i> <i>c. Sitio en el web del Banco www.bgeneral.com y en la red interna del Banco</i>

Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. Sí
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Sí
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Sí
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Sí
	e. Control razonable del riesgo. Sí
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Sí
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Sí
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Sí
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Sí
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 14
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 12
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 2
Accionistas	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica

	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los colaboradores de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	Comités
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Sí (forma parte del comité de junta directiva)</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Sí – Contamos con tres Comités de Junta Directiva: Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Ética y Cumplimiento y Comité de Riesgo.</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Actualmente estas funciones la lleva a cabo la Junta Directiva. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.</p>
	<p>d. Otros: En adición contamos con los siguientes comités de Junta Directiva y Ejecutivos.</p> <ul style="list-style-type: none"> d.1 Comités de Junta Directiva <ul style="list-style-type: none"> d.1.1 Comité de Crédito d.1.2 Comité de Capital Humano d.1.3 Comité de Auditoría GFBG d.1.4 Comité de Auditoría de Subsidiarias d.2 Comités Ejecutivos <ul style="list-style-type: none"> d.2.1 Comité Ejecutivo d.2.2 Comité Ejecutivo de Crédito d.2.3 Comité de Planificación Estratégica d.2.4 Comité de Servicio al Cliente d.2.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO) d.2.6 Comité de Dirección de Proyectos d.2.7 Comité de Presupuesto

	<p>d.2.8 Comité de Capital Humano d.2.9 Comité Ejecutivo de Operaciones y Tecnología d.2.10 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Local d.2.11 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Internacional d.2.12 Comité Ejecutivo de Riesgo Consumo y vivienda d.2.13 Comité Ejecutivo de Riesgo Operativo d.2.14 Comité Ejecutivo de Riesgo Ambiental y Social d.2.15 Comité de Responsabilidad Social y Ética Empresarial d.2.16 Comité de Procesos</p>
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí
	b. Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Riesgo y Comité de Ética y Cumplimiento. Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). <ul style="list-style-type: none"> - 3 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Asistente de Auditoría Corporativa - coordinador
Conformación de los Comités	
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos b.1. Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales de la Junta Directiva: <ul style="list-style-type: none"> - 3 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente de Riesgo - Vicepresidente Asistente de Auditoría - Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa (coordinador) b.2. Comité de Riesgo de la Junta Directiva: <ul style="list-style-type: none"> - 5 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente Ejecutivo Banca Internacional - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente de Riesgo (coordinador) b.3. Comité Ética y Cumplimiento de la Junta Directiva: <ul style="list-style-type: none"> - 2 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa (coordinador)
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Se lleva a cabo a nivel de Junta Directiva para los directores independientes. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

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



**Raúl Alemán Z.
Representante Legal**

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

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
Banco General, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(h), 7 y 30 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada una de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la gerencia. La cartera de préstamos bruta representa el 66% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados.

La reserva para deterioro específica es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimados de la gerencia cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor presente de los flujos de efectivo esperados son inciertos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría en relación al negocio de préstamos, debido a que los flujos de efectivo proyectados o esperados incluyen estimaciones de tiempo y flujos de efectivo derivados de la venta futura de los activos que garantizan los préstamos.

La reserva colectiva de deterioro es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. En la agrupación se utiliza un estimado de la probabilidad de incumplimiento de pago y la potencial pérdida basada en dicho incumplimiento para determinar la provisión colectiva. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido al uso de modelos complejos para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la gerencia.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisiones anuales de préstamos, revisión de riesgo de clientes y de los modelos y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos corporativos y comerciales con reservas específicas y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones de calificación de riesgo con respecto al periodo anterior, examen de los expedientes de crédito de dichos clientes y la revisión de la evaluación de los estimados de reserva preparados por los oficiales de riesgo.
- Para el modelo de reserva individual, examen de los cálculos de los flujos de efectivo considerando los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.
- Evaluación de la calificación de riesgo para préstamos comerciales y los perfiles de morosidad para los diferentes productos de préstamos de consumo.
- Evaluación de los modelos de reserva colectiva y recálculo de esa reserva. Igualmente, probamos la reserva basada en el modelo de riesgo país y evaluamos los insumos utilizados.
- Evaluación del juicio de la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones de la economía actuales y las condiciones de crédito que pueden cambiar el nivel real de pérdidas inherentes históricas sugeridas, basadas en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(b), 6 y 30 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones que mantienen a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones disponibles para la venta representan el 25% del total de activos al 31 de diciembre de 2016. El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

La valuación de estas inversiones usando modelos internos de valuación involucra juicios por parte de la gerencia y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación.

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 27% del total de inversiones medidas a valor razonable y 7% del total de activos.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Banco en la determinación de los valores razonables.
- Pruebas de valuaciones de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Banco con datos de mercados públicos y observables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 2; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Para una muestra de inversiones con insumos de valuación significativos no observables (nivel 3), evaluación de los modelos usados aprobados por el gobierno corporativo y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.
- Obtención de los informes tipo 2 (ISAE 3402) sobre los controles internos de organizaciones de servicios proveedoras de precios y evaluación de los controles complementarios indicados en dichos informes sobre su relevancia para su aplicación por parte del Banco.

Otro Asunto – Información Suplementaria

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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Banco. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.



Panamá, República de Panamá
26 de enero de 2017

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja		255,676,459	190,835,505
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		87,314,190	58,656,926
A la vista en bancos en el exterior		142,416,258	147,676,025
A plazo en bancos locales		200,405,275	192,523,954
A plazo en bancos en el exterior		81,963,479	113,996,586
Total de depósitos en bancos		<u>512,099,202</u>	<u>512,853,491</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>767,775,661</u>	<u>703,688,996</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	1,090,670,220	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	2,964,842,191	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	59,368,381	70,375,704
Préstamos	7	10,769,010,278	9,752,224,570
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		128,917,367	112,275,164
Comisiones no devengadas		35,511,085	32,091,368
Préstamos, neto		<u>10,604,581,826</u>	<u>9,607,858,038</u>
Inversiones en asociadas	8	18,590,561	17,393,915
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	195,541,895	153,876,077
Obligaciones de clientes por aceptaciones		45,567,270	36,414,438
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	365,660,394	253,987,600
Intereses acumulados por cobrar		58,571,608	54,565,173
Impuesto sobre la renta diferido	24	30,280,858	25,348,254
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	64,342,750	66,960,137
Activos adjudicados para la venta, neto	12	3,872,569	2,552,588
Otros activos		146,157,317	151,422,483
Total de activos		<u>16,415,823,501</u>	<u>14,809,367,464</u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,550,027,002	2,368,082,878
Ahorros		3,142,495,967	2,950,156,426
A plazo:			
Particulares		4,878,846,812	4,477,163,564
Interbancarios		97,362,194	113,187,242
Extranjeros:			
A la vista		89,583,184	83,623,438
Ahorros		137,532,031	164,727,647
A plazo:			
Particulares		176,838,514	163,582,415
Total de depósitos		<u>11,072,685,704</u>	<u>10,320,523,610</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	273,299,978	238,006,349
Obligaciones y colocaciones	15	1,950,624,340	1,595,931,814
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		45,567,270	36,414,438
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	490,615,466	310,714,015
Intereses acumulados por pagar		89,718,134	78,130,360
Reservas de operaciones de seguros	17	14,956,842	13,968,238
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,594,249	3,408,914
Otros pasivos	14	424,895,676	373,521,228
Total de pasivos		<u>14,583,637,659</u>	<u>13,188,298,966</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		177,719,221	157,231,585
Reservas de capital		33,286,812	(24,704,599)
Utilidades no distribuidas		1,121,179,809	988,541,512
Total de patrimonio		<u>1,832,185,842</u>	<u>1,621,068,498</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>16,415,823,501</u>	<u>14,809,367,464</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		634,590,295	571,052,698
Depósitos en bancos		5,141,335	4,212,257
Inversiones y otros activos financieros		124,546,599	108,606,347
Comisiones de préstamos		44,118,606	41,937,423
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>808,396,835</u>	<u>725,808,725</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		189,332,041	174,833,861
Obligaciones y colocaciones		64,494,051	44,392,753
Total de gastos por intereses		<u>253,826,092</u>	<u>219,226,614</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		554,570,743	506,582,111
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	45,532,128	29,236,519
Provisión para valuación de inversiones	6	36,293	24,742
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	752,600	316,808
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>508,249,722</u>	<u>477,004,042</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		179,744,482	161,873,199
Primas de seguros, neta		22,498,050	17,687,706
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	21	4,638,647	(4,081,095)
Otros ingresos, neto	22	18,079,609	21,580,990
Gastos por comisiones y otros gastos		(72,253,123)	(65,942,725)
Total de otros ingresos, neto		<u>152,707,665</u>	<u>131,118,075</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		157,090,553	146,004,951
Depreciación y amortización	9	18,961,057	16,892,070
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		18,743,571	16,670,140
Otros gastos	11	60,100,437	60,890,251
Total de gastos generales y administrativos		<u>254,895,618</u>	<u>240,457,412</u>
Utilidad neta operacional		406,061,769	367,664,705
Participación patrimonial en asociadas		8,040,022	5,568,833
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>414,101,791</u>	<u>373,233,538</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	48,713,736	44,567,295
Utilidad neta		<u>365,388,055</u>	<u>328,666,243</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 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta		<u>365,388,055</u>	<u>328,666,243</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		56,521,380	(39,460,664)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		787,858	(1,331,045)
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>682,173</u>	<u>60,050</u>
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto		<u>57,991,411</u>	<u>(40,731,659)</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>423,379,466</u></u>	<u><u>287,934,584</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 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas de capital</u>		<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
			<u>Reserva de seguros</u>	<u>Valuación de inversiones y otros activos financieros</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000,000	109,751,996	1,000,000	15,092,203	(65,143)	1,534,496,650
Utilidad neta	0	0	0	0	0	328,666,243
Otros ingresos (gastos) integrales:						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	(39,460,664)	0	(39,460,664)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	(1,331,045)	0	(1,331,045)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	60,050	60,050
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0	0	0	(40,791,709)	60,050	(40,731,659)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(40,791,709)	60,050	328,666,243
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(200,000,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,362,736)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	47,479,589	0	0	0	(47,479,589)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	47,479,589	0	0	0	(248,842,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	1,621,068,498
Utilidad neta	0	0	0	0	0	365,388,055
Otros ingresos integrales:						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	56,521,380	0	56,521,380
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	787,858	0	787,858
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	682,173	682,173
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	57,309,238	682,173	57,991,411
Total de utilidades integrales	0	0	0	57,309,238	682,173	365,388,055
Transacciones atribuibles al accionista:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(210,963,500)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(1,298,622)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	20,487,636	0	0	0	(20,487,636)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	20,487,636	0	0	0	(232,749,758)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	1,832,185,842

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.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		365,388,055	328,666,243
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	45,532,128	29,236,519
Provisión para valuación de inversiones	6	36,293	24,742
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	752,600	316,808
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	2,034,700	10,784,287
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	21	(63,870)	(270,662)
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros	21	1,039,357	(453,209)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(7,648,834)	(5,979,321)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	(3,358,032)	(1,469,775)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(113,387)	(86,950)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(4,747,269)	(1,092,764)
Depreciación y amortización	9	18,961,057	16,892,070
Amortización de activos intangibles	11	2,617,387	2,617,387
Participación patrimonial en asociadas		(8,040,022)	(5,568,833)
Ingresos por intereses		(764,278,229)	(683,871,302)
Gastos de intereses		253,826,092	219,226,614
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(10,907,981)	(17,650,606)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(132,809,080)	(166,279,735)
Préstamos		(1,045,675,633)	(1,019,790,077)
Comisiones no devengadas		3,419,717	2,474,925
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(33,760,531)	(31,705,944)
Otros activos		(74,341,236)	(117,447,767)
Depósitos a la vista		187,903,870	100,690,502
Depósitos de ahorros		165,143,925	284,307,269
Depósitos a plazo		399,114,299	309,087,611
Reservas de operaciones de seguros		988,604	2,387,289
Otros pasivos		237,059,836	160,262,804
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		760,271,794	678,438,686
Intereses pagados		(242,238,318)	(208,829,976)
Dividendos recibidos	22	1,937,451	1,706,818
Total		<u>(247,343,312)</u>	<u>(442,042,590)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>118,044,743</u>	<u>(113,376,347)</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(3,881,437,360)	(2,722,219,658)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		3,678,566,760	2,312,346,819
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		10,971,030	14,235,114
Inversiones en asociadas		6,843,376	4,590,932
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		117,706	160,618
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(60,631,194)	(46,067,980)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(245,569,682)</u>	<u>(436,954,155)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		892,134,724	789,034,384
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(534,462,608)	(221,120,023)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		35,293,629	62,445,349
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(210,963,500)	(200,000,000)
Impuesto complementario		(1,298,622)	(1,362,736)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>180,703,623</u>	<u>428,996,974</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		53,178,684	(121,333,528)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		552,231,540	673,565,068
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>605,410,224</u>	<u>552,231,540</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.17% (2015: 60.12%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

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

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 fueron 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 4,457 (2015: 4,273) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 26 de enero de 2017.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

- Subsidiarias

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

- Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

- Entidades Estructuradas

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

- Inversiones en Asociadas

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

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

(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 con cambios en resultados:*

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

- *Disponibles para la Venta*

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

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

- *Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin cobertura contable*

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

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

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Reversión de Deterioro*

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

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

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

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

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

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

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

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

(o) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(p) *Garantías Financieras*

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

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

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

(t) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

El valor razonable de las acciones restringidas concedidas anualmente a los participantes es reconocido como gasto del 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 están:

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2016			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>256,855,400</u>	<u>49,632,931</u>	<u>306,488,331</u>
Préstamos	<u>6,797,954</u>	<u>95,755,484</u>	<u>0</u>	<u>102,553,438</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>18,590,561</u>	<u>0</u>	<u>18,590,561</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,302,223	90,853,850	131,091,927	223,248,000
Ahorros	4,310,328	94,196,820	45,479	98,552,627
A plazo	<u>1,108,841</u>	<u>212,818,835</u>	<u>0</u>	<u>213,927,676</u>
	<u>6,721,392</u>	<u>397,869,505</u>	<u>131,137,406</u>	<u>535,728,303</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>15,502,953</u>	<u>23,378,809</u>	<u>39,607,287</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>311,218</u>	<u>3,373,500</u>	<u>0</u>	<u>3,684,718</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>12,649,058</u>	<u>2,524,383</u>	<u>15,173,441</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>51,014</u>	<u>8,389,581</u>	<u>16,388</u>	<u>8,456,983</u>
Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,850,000</u>	<u>5,850,000</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>8,040,022</u>	<u>0</u>	<u>8,040,022</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>1,057,033</u>	<u>0</u>	<u>1,057,033</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>153,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>153,800</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>4,601,278</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,601,278</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2015			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>168,793,253</u>	<u>48,912,123</u>	<u>217,705,376</u>
Préstamos	<u>7,204,993</u>	<u>99,358,067</u>	<u>4,940,624</u>	<u>111,503,684</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>	<u>0</u>	<u>17,393,915</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,158,022	72,392,831	104,310,082	178,860,935
Ahorros	3,873,211	94,503,024	2,360,169	100,736,404
A plazo	<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>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>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>38,470</u>	<u>6,806,736</u>	<u>17,086</u>	<u>6,862,292</u>
Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,850,000</u>	<u>5,850,000</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>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.4,397,298 (2015: B/.3,686,081) y opciones para la compra de acciones por B/.203,980 (2015: B/.250,471).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y efectos de caja	255,676,459	190,835,505
Depósitos a la vista en bancos	229,730,448	206,332,951
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>120,003,317</u>	<u>155,063,084</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>605,410,224</u>	<u>552,231,540</u>

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ascendía a B/.1,090,670,220 (2015: B/.951,513,317) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, como se detalla a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	11,548	1,813,709
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>18,325</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>29,873</u>	<u>2,313,709</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.617,228,668 (2015: B/.603,631,456). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,368,744 (2015: B/.3,205,123).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Letras del Tesoro, Locales	55,790,503	75,083,724
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,320,644	61,086,279
Bonos de la República de Panamá	2,252,105	2,721,911
Acciones de Capital, Locales	32,836,569	30,328,946
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,130,926	13,443,399
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	362,178,703	279,000,422
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	499,067,152	445,641,122
“Asset Backed Securities” (ABS)	15,107,069	3,395,746
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	50,939,913	38,279,964
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	16,763	218,095
Total	<u>1,090,640,347</u>	<u>949,199,608</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.3,929,046,479 (2015: B/.2,963,320,760). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.186,152 (2015: B/.900,472).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,087,508	14,029,248	9,624,515	9,640,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	965,856,841	938,033,964	901,102,275	922,935,911
Financiamientos Locales	43,633,760	43,187,121	65,295,452	64,778,103
Bonos de la República de Panamá	106,019,930	104,790,447	93,697,100	92,296,272
Acciones de Capital, Locales	5,830,982	3,132,037	5,514,545	2,830,512
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	29,244,216	29,301,945	47,976,526	48,170,715
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	191,693,062	191,789,515	138,849,694	138,894,828
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	907,094,033	909,717,564	831,287,473	830,204,045
“Asset Backed Securities” (ABS)	86,883,763	87,066,891	42,082,397	42,304,900
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	536,984,958	534,245,012	491,411,007	499,413,954
Financiamientos Extranjeros	0	0	764,750	752,814
Bonos de Otros Gobiernos	77,415,652	77,796,060	85,707,141	86,740,161
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	97,486	142,655	97,869	148,035
Total	<u>2,964,842,191</u>	<u>2,933,232,459</u>	<u>2,713,410,744</u>	<u>2,739,110,250</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.1,999,410,629 (2015: B/.1,414,963,441). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.3,120,056 (2015: B/.3,652,386).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,225,694 (2015: B/.1,924,029) 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 2016, el Banco adquirió acciones de capital por B/.361,260 (2015: B/.23,412) y tuvo ventas por B/.59,595 (2015: B/.2,035).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.59,458,802 (2015: B/.70,429,832) menos una reserva de valuación de B/.90,421 (2015: B/.54,128) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	11,329,535	10,750,303	13,278,601	11,807,717
Bonos de la República de Panamá	26,331,295	35,815,995	26,272,857	36,648,570
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	21,513,340	22,775,665	30,392,619	32,397,901
“Asset Backed Securities” (ABS)	<u>284,632</u>	<u>260,439</u>	<u>485,755</u>	<u>480,703</u>
Total	<u>59,458,802</u>	<u>69,602,402</u>	<u>70,429,832</u>	<u>81,334,891</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	54,128	29,386
Provisión cargada a gasto	<u>36,293</u>	<u>24,742</u>
Saldo al final del año	<u>90,421</u>	<u>54,128</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 81% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.75 años y de CMOs es de 1.54 años (2015: MBS 2.50 años y CMOs 1.45 años).

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.43.4 millones (2015: B/.28.7 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2016</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Letras del Tesoro, Locales	55,790,503	0	0	55,790,503
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,332,192	0	0	63,332,192
Bonos de la República de Panamá	2,252,105	0	2,252,105	0
Acciones de Capital, Locales	32,836,569	0	0	32,836,569
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,130,926	9,130,926	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	362,178,703	111,169,887	251,008,816	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	499,067,152	0	498,163,488	903,664
“Asset Backed Securities” (ABS)	15,107,069	0	15,107,069	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	50,939,913	0	0	50,939,913
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	35,088	0	911	34,177
Total	<u>1,090,670,220</u>	<u>120,300,813</u>	<u>766,532,389</u>	<u>203,837,018</u>
	<u>2015</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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>

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

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

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>

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

	<u>Valor Razonable con cambios en Resultados</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2015	209,832,146	874,370,364	1,084,202,510
Ganancias reconocidas en resultados	4,140,257	32,589	4,172,846
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	46,384,655	46,384,655
Compras	156,815,076	120,348,721	277,163,797
Amortizaciones, ventas y redenciones	(164,756,250)	(134,811,722)	(299,567,972)
Transferencia desde el nivel 3	(2,194,211)	0	(2,194,211)
31 de diciembre de 2016	<u>203,837,018</u>	<u>906,324,607</u>	<u>1,110,161,625</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2016	<u>3,736,201</u>	<u>45,488,317</u>	<u>49,224,518</u>
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 diciembre de 2015	<u>(6,093,255)</u>	<u>(17,907,829)</u>	<u>(24,001,084)</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 6.10% Máximo 8.35%	Mínimo 6.22% Máximo 8.54%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (6.70%) Máximo 25.95%	Mínimo (8.65%) Máximo 46.82%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.78% Máximo 6.94% Promedio 2.68%	Mínimo 0.32% Máximo 8.55% Promedio 4.15%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

	<u>2015</u>			
	<u>Valor Razonable Efecto en Resultados</u>		<u>Disponibles para la Venta Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
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>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,405,347,477	3,043,017,233
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,513,915,691	1,342,808,349
Hipotecarios comerciales	1,644,394,044	1,502,431,500
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,534,366,420	1,553,207,506
Financiamientos interinos	780,854,834	615,271,219
Arrendamientos financieros, neto	123,186,450	109,896,105
Facturas descontadas, neta	1,691,078	1,824,017
Prendarios	157,411,158	144,433,185
Sobregiros	<u>156,079,020</u>	<u>154,071,044</u>
Total sector interno	<u>9,317,246,172</u>	<u>8,466,960,158</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	251,638,840	229,542,175
Personales, autos y tarjetas de crédito	15,367,333	11,802,951
Hipotecarios comerciales	276,621,751	184,659,558
Líneas de crédito y préstamos comerciales	825,717,596	707,569,461
Financiamientos interinos	0	47,840,620
Prendarios	17,310,717	38,966,948
Sobregiros	<u>65,107,869</u>	<u>64,882,699</u>
Total sector externo	<u>1,451,764,106</u>	<u>1,285,264,412</u>
Total	<u>10,769,010,278</u>	<u>9,752,224,570</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	112,275,164	106,034,525
Provisión cargada a gastos	45,532,128	29,236,519
Recuperación de préstamos castigados	18,197,914	13,102,247
Préstamos castigados	<u>(47,087,839)</u>	<u>(36,098,127)</u>
Saldo al final del año	<u>128,917,367</u>	<u>112,275,164</u>

El 52% (2015: 51%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,064,936	6,293,184
Hipotecas sobre bienes muebles	738,067	651,504
Depósitos	310,865	347,726
Otras garantías	304,529	299,603
Sin garantías	<u>2,350,613</u>	<u>2,160,207</u>
Total	<u>10,769,010</u>	<u>9,752,224</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.33,760,531 (2015: B/.31,705,944), 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>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	53,686,482	49,090,624
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>84,472,954</u>	<u>74,222,930</u>
Total de pagos mínimos	138,159,436	123,313,554
Menos: intereses no devengados	<u>(14,972,986)</u>	<u>(13,417,449)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>123,186,450</u>	<u>109,896,105</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	6,784,619	6,707,289
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,005,823	6,046,366
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	3,692,259	2,946,936
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,107,860</u>	<u>1,693,324</u>
				<u>18,590,561</u>	<u>17,393,915</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Asociadas	Fecha de Información Financiera	2015						
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
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>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2016					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	36,142,044	94,609,186	61,427,026	89,067,664	40,148,327	321,394,247
Adiciones	0	34,137,841	20,517,789	4,207,665	1,767,899	60,631,194
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,369,714</u>	<u>3,924,768</u>	<u>5,332,671</u>	<u>19,622,834</u>
Al final del año	<u>36,142,044</u>	<u>128,747,027</u>	<u>71,575,101</u>	<u>89,350,561</u>	<u>36,583,555</u>	<u>362,398,288</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	25,469,427	53,123,104	57,933,375	30,992,264	167,518,170
Gasto del año	0	1,808,113	5,827,390	8,689,279	2,636,275	18,961,057
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,366,371</u>	<u>3,923,792</u>	<u>5,332,671</u>	<u>19,622,834</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>27,277,540</u>	<u>48,584,123</u>	<u>62,698,862</u>	<u>28,295,868</u>	<u>166,856,393</u>
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>101,469,487</u>	<u>22,990,978</u>	<u>26,651,699</u>	<u>8,287,687</u>	<u>195,541,895</u>

	2015					
	Terreno	Edificio	Licencias	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	34,431,043	69,963,703	56,484,582	79,365,676	39,247,923	279,492,927
Adiciones	1,719,029	24,687,081	4,942,444	13,725,572	1,043,165	46,117,291
Ventas y descartes	<u>8,028</u>	<u>41,598</u>	<u>0</u>	<u>4,023,584</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>61,427,026</u>	<u>89,067,664</u>	<u>40,148,327</u>	<u>321,394,247</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	23,684,914	48,122,167	53,664,964	29,296,358	154,768,403
Gasto del año	0	1,796,992	5,000,937	8,275,475	1,818,666	16,892,070
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>12,479</u>	<u>0</u>	<u>4,007,064</u>	<u>122,760</u>	<u>4,142,303</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>25,469,427</u>	<u>53,123,104</u>	<u>57,933,375</u>	<u>30,992,264</u>	<u>167,518,170</u>
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>69,139,759</u>	<u>8,303,922</u>	<u>31,134,289</u>	<u>9,156,063</u>	<u>153,876,077</u>

El Banco mantiene en el rubro de edificios, construcciones en proceso por B/.67,657,205 (2015: B/.34,295,586).

Algunas cifras del 2015 fueron modificadas para efectos de presentación comparativa con el año 2016.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.365,660,394 (2015: B/.253,987,600) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.490,615,466 (2015: B/.310,714,015) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>2015</u>	
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	18,976,059	18,976,059
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>21,593,446</u>	<u>21,593,446</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>25,868,638</u>	<u>66,960,137</u>

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.5,173,051 (2015: B/.3,250,276), menos una reserva de B/.1,300,482 (2015: B/.697,688).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	697,688	666,314
Provisión cargada a gastos	921,648	510,714
Reversión de provisión	(169,048)	(193,906)
Venta de activos adjudicados	<u>(149,806)</u>	<u>(285,434)</u>
Saldo al final del año	<u>1,300,482</u>	<u>697,688</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.273,299,978 (2015: B/.238,006,349), con vencimientos varios hasta enero de 2017 (2015: hasta febrero de 2016) y tasas de interés anual entre 0.95% y 1.16% (2015: entre 0.61% y 0.80%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 1.04% (2015: 0.68%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.279,539,162 (2015: B/.243,018,308).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros de instrumentos de deuda a valor razonable por ventas en corto en "Mortgage Backed Securities" (MBS) por B/.45,040,193 y en bonos del Gobierno de EEUU por B/.13,635,835, clasificados en Nivel 2 y 1 en la jerarquía de valores, respectivamente (2015: MBS por B/.87,447,202).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	0	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)	176,713,136	179,692,726
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.51%	5,200,000	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.76%	25,000,000	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	0	415,244,384
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	221,260,621	111,683,487
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	799,790,000	600,590,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	295,875,000	60,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	106,222,222	108,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	63,461,538	75,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	200,000,000	0
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	4,346,823	4,681,217
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,950,624,340</u>	<u>1,595,931,814</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.5,433,529 (2015: B/.5,851,521), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se ejecutó un financiamiento en el 2012 y dos en el 2016 respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por B/.100,000,000, B/.200,000,000 y B/.50,000,000, respectivamente. El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de inversiones. El saldo del financiamiento es por B/.295,000,000 (2015: B/.60,000,000).

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Bonos Perpetuos

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

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (2015: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.14,956,842 (2015: B/.13,968,238) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	18,267,674	16,617,136
Primas emitidas	36,164,189	35,299,640
Primas ganadas	<u>(36,294,157)</u>	<u>(33,649,102)</u>
Saldo al final del año	18,137,706	18,267,674
Participación de reaseguradores	<u>(4,609,138)</u>	<u>(5,964,960)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>13,528,568</u>	<u>12,302,714</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	2,063,895	4,305,599
Siniestros incurridos	6,548,105	7,677,737
Siniestros pagados	<u>(6,743,031)</u>	<u>(9,919,441)</u>
Saldo al final del año	1,868,969	2,063,895
Participación de reaseguradores	<u>(440,695)</u>	<u>(398,371)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>1,428,274</u>	<u>1,665,524</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>14,956,842</u>	<u>13,968,238</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	2016			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	8,799,034	78,747,193	142,184,221	229,730,448
A plazo	199,245,799	1,159,476	81,963,479	282,368,754
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	134,867,481	104,689,977	851,112,762	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,135,413,190	204,753,557	1,624,675,444	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	37,660,830	0	21,707,551	59,368,381
Préstamos	<u>9,317,246,172</u>	<u>1,451,732,726</u>	<u>31,380</u>	<u>10,769,010,278</u>
Total	<u>10,833,232,506</u>	<u>1,841,082,929</u>	<u>2,721,674,837</u>	<u>15,395,990,272</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,498,265,620	122,464,073	18,880,493	2,639,610,186
Ahorros	3,201,606,542	67,224,631	11,196,825	3,280,027,998
A plazo	4,853,727,027	290,735,026	8,585,467	5,153,047,520
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	3,283,593	270,016,385	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	110,621,667	30,000,000	1,810,002,673	1,950,624,340
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,676,028</u>	<u>58,676,028</u>
Total	<u>10,881,900,856</u>	<u>513,707,323</u>	<u>2,177,357,871</u>	<u>13,572,966,050</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,272,837,024</u>	<u>8,268,295</u>	<u>0</u>	<u>1,281,105,319</u>
	2015			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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 con cambios en resultados	152,124,521	87,977,139	711,411,657	951,513,317
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,075,219,347	239,205,377	1,398,986,020	2,713,410,744
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	39,551,457	0	30,824,247	70,375,704
Préstamos	<u>8,466,960,158</u>	<u>1,285,013,501</u>	<u>250,911</u>	<u>9,752,224,570</u>
Total	<u>9,928,512,533</u>	<u>1,668,926,441</u>	<u>2,402,938,852</u>	<u>14,000,377,826</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,318,944,930	120,075,575	12,685,811	2,451,706,316
Ahorros	3,025,513,728	78,234,547	11,135,798	3,114,884,073
A plazo	4,480,516,101	264,039,030	9,378,090	4,753,933,221
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	238,006,349	238,006,349
Obligaciones y colocaciones	96,873,333	10,000,000	1,489,058,481	1,595,931,814
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>87,447,202</u>	<u>87,447,202</u>
Total	<u>10,139,528,092</u>	<u>472,349,152</u>	<u>1,847,711,731</u>	<u>12,459,588,975</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,138,489,108</u>	<u>9,955,814</u>	<u>0</u>	<u>1,148,444,922</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Información de Segmentos

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

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2016 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	805,349,060	4,372,438	560,058	1,884,721	808,396,835
Gastos de intereses y provisiones	302,031,834	0	0	1,884,721	300,147,113
Otros ingresos, neto	123,723,620	18,334,074	10,658,862	8,891	152,707,665
Gastos generales y administrativos	228,661,578	2,451,156	4,830,718	8,891	235,934,561
Gasto de depreciación y amortización	18,698,044	22,130	240,883	0	18,961,057
Participación patrimonial en asociadas	<u>8,040,022</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,040,022</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	387,721,246	20,233,226	6,147,319	0	414,101,791
Impuesto sobre la renta, neto	<u>45,034,812</u>	<u>2,223,653</u>	<u>1,455,271</u>	<u>0</u>	<u>48,713,736</u>
Utilidad neta	<u>342,686,434</u>	<u>18,009,573</u>	<u>4,692,048</u>	<u>0</u>	<u>365,388,055</u>
Total de activos	<u>16,295,477,166</u>	<u>206,317,442</u>	<u>21,981,929</u>	<u>107,953,036</u>	<u>16,415,823,501</u>
Total de pasivos	<u>14,623,257,838</u>	<u>49,240,902</u>	<u>985,893</u>	<u>89,846,974</u>	<u>14,583,637,659</u>

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2015 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
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	216,517,413	2,222,354	4,825,996	421	223,565,342
Gasto de depreciación y amortización	16,636,926	26,396	228,748	0	16,892,070
Participación patrimonial en asociadas	<u>5,568,833</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,568,833</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	351,479,394	16,621,076	5,133,068	0	373,233,538
Impuesto sobre la renta, neto	<u>41,735,747</u>	<u>1,676,078</u>	<u>1,155,470</u>	<u>0</u>	<u>44,567,295</u>
Utilidad neta	<u>309,743,647</u>	<u>14,944,998</u>	<u>3,977,598</u>	<u>0</u>	<u>328,666,243</u>
Total de activos	<u>14,696,272,515</u>	<u>184,436,500</u>	<u>17,149,120</u>	<u>88,490,671</u>	<u>14,809,367,464</u>
Total de pasivos	<u>13,218,404,987</u>	<u>45,089,986</u>	<u>702,814</u>	<u>75,898,821</u>	<u>13,188,298,966</u>

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	2016 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos, neto	818,477,921	97,001,284	53,665,317	969,144,522
Activos no financieros	<u>253,492,716</u>	<u>6,391,929</u>	<u>0</u>	<u>259,884,645</u>

	Panamá	América Latina y el Caribe	2015 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos, neto	719,291,505	99,213,631	43,990,497	862,495,633
Activos no financieros	<u>213,995,776</u>	<u>6,840,438</u>	<u>0</u>	<u>220,836,214</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2015: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2015: 9,787,108 acciones).

El Banco mantiene reservas legales que ascienden a B/.177,719,221 (2015: B/.157,231,585), la cual se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco General, S. A.	134,215,433	115,755,153
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,128,592
General de Seguros, S. A.	25,656,594	24,310,707
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>5,557,086</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>177,719,221</u>	<u>157,231,585</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(2,034,700)	(10,784,287)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	63,870	270,662
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	(1,039,357)	453,209
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>7,648,834</u>	<u>5,979,321</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>4,638,647</u>	<u>(4,081,095)</u>

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

(22) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos	1,937,451	1,706,818
Fluctuaciones cambiarias, netas	3,358,032	1,469,775
Servicios bancarios varios	5,801,309	9,098,679
Ganancia en venta de activo fijo, neta	113,387	86,950
Servicios fiduciarios	162,134	160,655
Otros ingresos	<u>6,707,296</u>	<u>9,058,113</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>18,079,609</u>	<u>21,580,990</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (2015: 472,000). El saldo de estas opciones es de 114,794 (2015: 147,850), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.72.18 (2015: B/.65.20). 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 (2015: B/.13,491). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,848,160 (2015: 3,723,395). El saldo de estas opciones es de 1,544,995 (2015: 1,618,363), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.51.32 (2015: B/.50.07). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,450,598 (2015: B/.1,393,554). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el 2016 se otorgaron 45,834 (2015: 45,173) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.2,916,252 (2015: B/.2,836,201). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones al inicio del año	82,528	127,701
Acciones otorgadas	<u>(45,834)</u>	<u>(45,173)</u>
Saldo al final del año	<u>36,694</u>	<u>82,528</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 (2015: B/.134,568) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.179,338 (2015: B/.192,669).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

El impuesto sobre la renta es de B/.53,114,421 (2015: B/.44,989,893) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.357,806,370 (2015: B/.313,547,830) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 15% (2015: 14%). 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% (2015: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta estimado	53,333,200	45,337,923
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	127,805	322,136
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(4,747,269)</u>	<u>(1,092,764)</u>
	<u>48,713,736</u>	<u>44,567,295</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	357,806,370	313,547,830
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(232,356,433)	(212,363,229)
Costos y gastos no deducibles	<u>87,007,746</u>	<u>78,774,972</u>
Utilidad neta fiscal	<u>212,457,683</u>	<u>179,959,573</u>

El impuesto sobre la renta pagado en efectivo durante el año 2016 fue por la suma de B/.8,711,737 (2015: B/.27,849,067).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	30,222,339	25,695,936
Reserva para activos adjudicados para la venta	58,519	55,317
Depreciación de activos fijos	0	(402,999)
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>30,280,858</u>	<u>25,348,254</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(515,085)	(515,085)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(5,688)	(3,928)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,743,247	3,636,263
Comisiones diferidas	<u>371,775</u>	<u>291,664</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,594,249</u>	<u>3,408,914</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

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

	<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

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	Compromisos y contingencias	
	2016	2015
	(en Miles)	
Máxima exposición		
Valor en libros	1,281,105,319	1,148,444,922
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	222,768,813	123,561,434
Grado 2: Mención especial	4,443,460	1,424,284
Grado 3: Subnormal	1,068,493	0
Grado 4: Dudoso	0	0
Grado 5: Irrecuperable	0	0
Monto bruto	<u>228,280,766</u>	<u>124,985,718</u>
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	78,055,585	60,503,079
Grado 2: Mención especial	301,721	601,601
Grado 3: Subnormal	76,298	163,898
Grado 4: Dudoso	0	0
Grado 5: Irrecuperable	0	0
Monto bruto	<u>78,433,604</u>	<u>61,268,578</u>
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	968,842,500	956,153,379
Grado 2: Mención especial	3,442,572	3,940,697
Grado 3: Subnormal	1,102,281	1,407,670
Grado 4: Dudoso	643,596	631,891
Grado 5: Irrecuperable	360,000	56,989
Monto bruto	<u>974,390,949</u>	<u>962,190,626</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/.2,250,086,012 (2015: B/.2,144,371,984) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.8,946,364,598 (2015: B/.7,944,855,873). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	13.49% (2015: 14.10%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.390,082,236 (2015: B/.359,758,773); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,255,961 (2015: B/.4,143,082), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2015</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	0	3,750,000	3,750,000	0	11,381
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	1,615,952
Para negociar	<u>785,224,366</u>	<u>592,528,407</u>	<u>1,377,752,773</u>	<u>650,881</u>	<u>24,073,274</u>
Total	<u>785,224,366</u>	<u>603,528,407</u>	<u>1,388,752,773</u>	<u>650,881</u>	<u>25,700,607</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,402,043,276 (2015: B/.1,388,752,773), de los cuales B/.527,441,432 (2015: B/.835,661,464) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.278,567,249 (2015: B/.616,228,552) 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/.682,173 (2015: B/.60,050), 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/.(13,296) (2015: B/.79,818).

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados				
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable	<u>3,589,681</u>	<u>0</u>	<u>3,589,681</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>29,812,255</u>	<u>0</u>	<u>29,812,255</u>	<u>0</u>
	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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>

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

Derivados	Técnica de Valoración	Variables utilizadas	Nivel
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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) *Inversiones y otros activos financieros*

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

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

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

(c) *Préstamos*

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

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2016		2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	282,368,754	282,867,667	306,520,540	307,212,416
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	59,368,381	69,602,402	70,375,704	81,334,891
Préstamos, neto	<u>10,604,581,826</u>	<u>10,593,456,350</u>	<u>9,607,858,038</u>	<u>9,621,735,384</u>
	<u>10,946,318,961</u>	<u>10,945,926,419</u>	<u>9,984,754,282</u>	<u>10,010,282,691</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,072,685,704	11,084,861,769	10,320,523,610	10,330,860,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,441,604,318</u>	<u>2,396,934,326</u>	<u>2,051,618,163</u>	<u>2,002,481,904</u>
	<u>13,514,290,022</u>	<u>13,481,796,095</u>	<u>12,372,141,773</u>	<u>12,333,342,093</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:

	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	282,867,667	0	0	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	69,602,402	0	58,852,099	10,750,303
Préstamos, neto	<u>10,593,456,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>10,945,926,419</u>	<u>0</u>	<u>58,852,099</u>	<u>10,887,074,320</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,084,861,769	0	0	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,396,934,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>13,481,796,095</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,481,796,095</u>
Activos:				
	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros ConsolidadosAnálisis de la Calidad Crediticia

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Préstamos	
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>10,769,010</u>	<u>9,752,224</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	10,299,349	9,415,507
Grado 2: Mención especial	304,962	209,740
Grado 3: Subnormal	90,008	66,791
Grado 4: Dudoso	29,951	30,599
Grado 5: Irrecuperable	<u>44,740</u>	<u>29,587</u>
Monto bruto	10,769,010	9,752,224
Reserva para pérdidas en préstamos	128,917	112,275
Comisiones no devengadas	<u>35,511</u>	<u>32,091</u>
Valor en libros, neto	<u>10,604,582</u>	<u>9,607,858</u>
<u>Préstamos renegotiados</u>		
Monto bruto	92,022	64,041
Monto deteriorado	92,022	64,041
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>6,673</u>	<u>5,765</u>
Total, neto	<u>85,349</u>	<u>58,276</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>		
Grado 1	10,299,349	9,415,081
Total	<u>10,299,349</u>	<u>9,415,081</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>		
31 a 60 días	0	107
61 a 90 días	0	108
91 a 120 días	0	144
121 a 180 días	<u>0</u>	<u>67</u>
Total	<u>0</u>	<u>426</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>		
Grado 2	127,097	102,303
Grado 3	50,323	32,013
Grado 4	9,037	7,189
Grado 5	<u>19,716</u>	<u>16,659</u>
Total	<u>206,173</u>	<u>158,164</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	12,524	13,162
Colectiva	<u>116,393</u>	<u>99,113</u>
Total	<u>128,917</u>	<u>112,275</u>

Algunas cifras del 2015 fueron modificadas para efectos de presentación comparativa con el año 2016.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La reserva para pérdidas en préstamos del Banco incluye B/.4,793,000 (2015: B/.3,098,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>2015</u> <u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	8,519,087,477	971,111,292	9,490,198,769
De 31 a 90 días	174,316,669	4,645,110	178,961,779
Más de 90 días (capital o 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

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por el Banco, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.38,800,125 (2015: B/.36,659,455), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>4,076,171,088</u>	<u>3,698,694,438</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	21,509,045	30,454,927
AA+ a A	98,390	189,631
BBB+ a BBB-	28,860,560	29,364,247
BB a B-	8,859,355	10,261,880
NR	<u>131,452</u>	<u>159,147</u>
Monto bruto	59,458,802	70,429,832
Reserva por deterioro	<u>90,421</u>	<u>54,128</u>
Valor en libros, neto	<u>59,368,381</u>	<u>70,375,704</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	1,049,852,944	904,107,530
AA+ a A	414,646,715	355,376,073
A-	78,782,567	88,485,353
BBB+ a BBB-	586,905,797	530,176,531
BB+	225,828,105	232,486,300
BB a B-	600,968,354	594,873,989
Menos de B-	68,750	92,294
NR	<u>1,860,491</u>	<u>2,200,260</u>
Valor en libros	<u>2,958,913,723</u>	<u>2,707,798,330</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	755,044,560	657,678,663
AA+ a A	44,350,283	45,722,686
A-	60,425,801	32,313,903
BBB+ a BBB-	68,559,189	86,838,017
BB+	1,555,863	434,637
BB a B-	62,761,762	54,374,820
Menos de B-	63,812,401	41,409,498
NR	<u>1,288,704</u>	<u>1,694,052</u>
Valor en libros	<u>1,057,798,563</u>	<u>920,466,276</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.281,209,278 (2015: B/.306,520,540).

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 2016, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.

- *Préstamos renegociados:*

Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

- *Reservas por deterioro:*

El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

(a) *Préstamos*

La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

(b) *Inversiones y otros activos financieros*

La reserva para inversiones con deterioro permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual, basado en su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos disponibles para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente con base en su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

– *Política de castigos:*

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Préstamos	78.17%	77.85%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.22%	52.21%	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>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	571,969,171	509,098,431
51% - 70%	860,189,430	743,380,579
71% - 90%	1,749,600,611	1,550,734,624
Más de 90%	<u>475,227,105</u>	<u>469,345,774</u>
Total	<u><u>3,656,986,317</u></u>	<u><u>3,272,559,408</u></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>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,186,832	4,722,699	2,287,995	1,989,759
Consumo	5,187,783	4,628,764	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,826,886	1,745,541
Otros sectores	<u>394,395</u>	<u>400,761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>10,769,010</u>	<u>9,752,224</u>	<u>4,114,881</u>	<u>3,735,300</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	9,317,246	8,466,960	1,307,941	1,266,895
América Latina y el Caribe	1,451,733	1,285,013	309,444	327,183
Estados Unidos de América y otros	<u>31</u>	<u>251</u>	<u>2,497,496</u>	<u>2,141,222</u>
	<u>10,769,010</u>	<u>9,752,224</u>	<u>4,114,881</u>	<u>3,735,300</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor y las de inversiones y otros activos financieros están basadas en la ubicación del emisor.

(b) *Riesgo de Contraparte*

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2016							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.05	548.18	1.23	116.96	20.73	1.02		
Activos								
Efectivo y equivalentes	521,858	7,911,667	287,808	37,115,056	7,592	1,971,059	126,121	47,941,161
Inversiones y otros activos financieros	37,628,603	914,131	14,097,122	13,252,328	50,892,591	0	0	116,784,775
Préstamos	0	12,695,790	0	0	0	0	0	12,695,790
Otros activos	<u>25,627,998</u>	<u>2,351,620</u>	<u>14,853,521</u>	<u>26,022,300</u>	<u>1,269,880</u>	<u>183,595,692</u>	<u>13,289,972</u>	<u>267,010,983</u>
	<u>63,778,459</u>	<u>23,873,208</u>	<u>29,238,451</u>	<u>76,389,684</u>	<u>52,170,063</u>	<u>185,566,751</u>	<u>13,416,093</u>	<u>444,432,709</u>
Pasivos								
Depósitos	0	16,554,240	0	0	0	0	0	16,554,240
Obligaciones y colocaciones	0	6,075,920	0	0	0	176,713,136	0	182,789,056
Otros pasivos	<u>64,440,382</u>	<u>95,405</u>	<u>29,539,571</u>	<u>76,433,965</u>	<u>51,067,755</u>	<u>0</u>	<u>18,265,845</u>	<u>239,842,923</u>
	<u>64,440,382</u>	<u>22,725,565</u>	<u>29,539,571</u>	<u>76,433,965</u>	<u>51,067,755</u>	<u>176,713,136</u>	<u>18,265,845</u>	<u>439,186,219</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(661,923)</u>	<u>1,147,643</u>	<u>(301,120)</u>	<u>(44,281)</u>	<u>1,102,308</u>	<u>8,853,615</u>	<u>(4,849,752)</u>	<u>5,246,490</u>
	2015							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.09	531.94	1.47	122.50	17.21	0.94		
Activos								
Efectivo y equivalentes	459,153	7,508,261	229,901	19,876	7,691	24,420	166,412	8,415,714
Inversiones y otros activos financieros	23,438,193	3,478,077	22,839,855	0	31,145,231	2,096,652	0	82,998,008
Préstamos	0	14,772,115	0	0	0	0	0	14,772,115
Otros activos	<u>27,640,150</u>	<u>2,158,898</u>	<u>24,944,314</u>	<u>5,126,070</u>	<u>0</u>	<u>190,837,578</u>	<u>0</u>	<u>250,707,010</u>
	<u>51,537,496</u>	<u>27,917,351</u>	<u>48,014,070</u>	<u>5,145,946</u>	<u>31,152,922</u>	<u>192,958,650</u>	<u>166,412</u>	<u>356,892,847</u>
Pasivos								
Depósitos	0	19,969,156	0	0	0	0	0	19,969,156
Obligaciones y colocaciones	0	5,870,339	0	0	0	179,692,725	0	185,563,064
Otros pasivos	<u>52,124,230</u>	<u>72,019</u>	<u>48,263,200</u>	<u>7,663,074</u>	<u>31,240,845</u>	<u>106,840</u>	<u>5,137,997</u>	<u>144,608,205</u>
	<u>52,124,230</u>	<u>25,911,514</u>	<u>48,263,200</u>	<u>7,663,074</u>	<u>31,240,845</u>	<u>179,799,565</u>	<u>5,137,997</u>	<u>350,140,425</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(586,734)</u>	<u>2,005,837</u>	<u>(249,130)</u>	<u>(2,517,128)</u>	<u>(87,923)</u>	<u>13,159,085</u>	<u>(4,971,585)</u>	<u>6,752,422</u>

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Rupia de Indonesia, Won Coreano, Yuan de China, Dólar de Taiwán, Dólar de Singapur, Peso Filipino, RAND de Sur África, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Rublo Ruso y Real Brasileño.

En junio de 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio de 2018. Para cubrir el riesgo cambiario de francos suizos "CHF" relacionado a la emisión de bonos, el Banco pactó un contrato de compra a futuro de francos suizos por CHF 180,000,000 con fecha de liquidación 18 de junio de 2018, el cual se lleva a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera y los cambios en la valuación se reflejan en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2016 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	183,258,283	20,200,464	78,910,007	0	0	0	282,368,754
Inversiones y otros activos financieros	1,206,383,403	276,770,589	378,000,522	1,190,127,608	664,342,902	168,471,516	3,884,096,540
Préstamos	10,021,972,219	306,192,221	153,972,637	243,614,826	26,190,179	17,068,196	10,769,010,278
Total	<u>11,411,613,905</u>	<u>603,163,274</u>	<u>610,883,166</u>	<u>1,433,742,434</u>	<u>690,533,081</u>	<u>185,539,712</u>	<u>14,935,475,572</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,110,538,760	716,677,453	1,107,246,313	2,165,177,530	1,578,444	36,470	9,101,254,970
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	273,299,978
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,221,009,817	307,030,780	10,682,516	299,628,841	112,272,386	217,680,000	2,168,304,340
Total	<u>6,604,848,555</u>	<u>1,023,708,233</u>	<u>1,117,928,829</u>	<u>2,464,806,371</u>	<u>113,850,830</u>	<u>217,716,470</u>	<u>11,542,859,288</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,806,765,350</u>	<u>(420,544,959)</u>	<u>(507,045,663)</u>	<u>(1,031,063,937)</u>	<u>576,682,251</u>	<u>(32,176,758)</u>	<u>3,392,616,284</u>
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2015 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	208,914,483	29,696,131	67,909,926	0	0	0	306,520,540
Inversiones y otros activos financieros	992,395,572	193,897,776	333,068,506	1,229,798,602	708,890,913	111,230,185	3,569,281,554
Préstamos	9,101,582,062	304,122,188	106,631,865	214,274,785	19,550,374	6,063,296	9,752,224,570
Total	<u>10,302,892,117</u>	<u>527,716,095</u>	<u>507,610,297</u>	<u>1,444,073,387</u>	<u>728,441,287</u>	<u>117,293,481</u>	<u>13,628,026,664</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,834,795,167	716,329,727	1,032,007,526	1,849,299,497	1,687,752	262,596	8,434,382,265
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,031,207,133	343,514,999	37,170,134	181,292,036	2,747,512	217,680,000	1,813,611,814
Total	<u>6,104,008,649</u>	<u>1,059,844,726</u>	<u>1,069,177,660</u>	<u>2,030,591,533</u>	<u>4,435,264</u>	<u>217,942,596</u>	<u>10,486,000,428</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,198,883,468</u>	<u>(532,128,631)</u>	<u>(561,567,363)</u>	<u>(586,518,146)</u>	<u>724,006,023</u>	<u>(100,649,115)</u>	<u>3,142,026,236</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2016	2015	2016	2015
Al final del año	6,251,123	6,135,043	(3,211,515)	(3,612,703)
Promedio del año	5,464,299	6,525,466	(3,003,128)	(4,937,264)
Máximo del año	6,351,327	7,423,259	(3,647,091)	(6,039,024)
Mínimo del año	4,589,926	6,102,341	(2,174,662)	(3,612,703)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2016	2015	2016	2015
Al final del año	(18,705,750)	(12,848,455)	14,479,150	10,206,785
Promedio del año	(14,124,829)	(12,522,962)	8,774,391	9,733,527
Máximo del año	(18,705,750)	(13,864,875)	14,479,150	12,104,017
Mínimo del año	(11,870,686)	(10,448,756)	5,425,189	7,209,894

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2016	2015	2016	2015
Al final del año	(84,229,682)	(78,295,630)	90,278,724	80,134,911
Promedio del año	(85,689,234)	(76,145,244)	85,781,225	76,132,932
Máximo del año	(88,331,222)	(79,122,090)	90,278,724	80,134,911
Mínimo del año	(82,423,763)	(70,836,083)	81,138,205	70,950,412

(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:

	2016							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
Efectivo y efectos de caja	255,676,459	0	0	0	0	0	0	255,676,459	
Depósitos en bancos	413,988,732	25,600,463	72,510,007	0	0	0	0	512,099,202	
Inversiones y otros activos financieros, neto	363,228,961	280,251,079	441,264,787	1,657,589,597	962,076,985	371,759,679	57,300,265	4,133,471,353	
Préstamos, neto	1,157,660,477	967,642,600	1,145,203,515	6,524,745,909	566,194,497	243,134,828	0	10,604,581,826	
Otros activos	415,917,168	5,358,599	140,073,759	139,881	78,076	0	348,427,178	909,994,661	
Total	<u>2,606,471,797</u>	<u>1,278,852,741</u>	<u>1,799,052,068</u>	<u>8,182,475,387</u>	<u>1,528,349,558</u>	<u>614,894,507</u>	<u>405,727,443</u>	<u>16,415,823,501</u>	
Pasivos:									
Depósitos	6,428,214,225	715,237,452	1,109,897,905	2,817,721,208	1,578,444	36,470	0	11,072,685,704	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	0	273,299,978	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	113,802,126	32,968,281	129,524,471	1,537,818,371	136,511,091	0	217,680,000	2,168,304,340	
Otros pasivos	704,667,440	2,756,786	113,173,468	14,382,157	0	0	234,367,786	1,069,347,637	
Total	<u>7,519,983,769</u>	<u>750,962,519</u>	<u>1,352,595,844</u>	<u>4,369,921,736</u>	<u>138,089,535</u>	<u>36,470</u>	<u>452,047,786</u>	<u>14,583,637,659</u>	
Posición neta	<u>(4,913,511,972)</u>	<u>527,890,222</u>	<u>446,456,224</u>	<u>3,812,553,651</u>	<u>1,390,260,023</u>	<u>614,858,037</u>	<u>(46,320,343)</u>	<u>1,832,185,842</u>	
	2015							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
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, neto	1,129,687,534	836,642,580	955,803,410	5,910,718,624	569,607,858	205,398,032	0	9,607,858,038	
Otros activos	307,017,033	2,122,546	144,584,674	598,030	0	6,717,418	284,087,049	745,126,750	
Total	<u>2,443,146,803</u>	<u>1,051,543,070</u>	<u>1,547,910,116</u>	<u>7,470,000,117</u>	<u>1,577,473,627</u>	<u>381,207,440</u>	<u>338,086,291</u>	<u>14,809,367,464</u>	
Pasivos:									
Depósitos	6,076,574,661	740,305,048	1,028,038,722	2,473,654,831	1,687,752	262,596	0	10,320,523,610	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	0	0	0	0	238,006,349	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	100,035,908	208,503,731	227,602,791	1,039,659,179	20,130,205	0	217,680,000	1,813,611,814	
Otros pasivos	530,834,886	322,461	93,364,147	15,795,381	7,214,496	0	168,625,822	816,157,193	
Total	<u>6,945,451,804</u>	<u>949,131,240</u>	<u>1,349,005,660</u>	<u>3,529,109,391</u>	<u>29,032,453</u>	<u>262,596</u>	<u>386,305,822</u>	<u>13,188,298,966</u>	
Posición neta	<u>(4,502,305,001)</u>	<u>102,411,830</u>	<u>198,904,456</u>	<u>3,940,890,726</u>	<u>1,548,441,174</u>	<u>380,944,844</u>	<u>(48,219,531)</u>	<u>1,621,068,498</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/.2,860,962,768 (2015: B/.2,395,941,044), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al final del año	26.00%	25.38%
Promedio del año	26.02%	25.97%
Máximo del año	26.58%	26.68%
Mínimo del año	25.66%	25.38%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

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

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	16.62%	16.66%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base en riesgo	13.90%	13.74%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Acuerdos	
	<u>No.1-2015</u>	<u>No.5-2008</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	178,381,264	158,231,585
Otras partidas de resultado integral	32,286,812	0
Utilidades retenidas	1,121,179,809	988,541,512
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>64,342,750</u>	<u>66,960,137</u>
Total	<u><u>1,767,505,135</u></u>	<u><u>1,579,812,960</u></u>
Capital Primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>217,680,000</u></u>	<u><u>0</u></u>
Total capital primario	<u><u>1,985,185,135</u></u>	<u><u>1,579,812,960</u></u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>217,680,000</u></u>
Total de capital	<u><u>1,985,185,135</u></u>	<u><u>1,797,492,960</u></u>
Activos ponderados por riesgo	10,684,527,402	10,444,406,442
Índices de Capital		
Total de capital	18.58%	17.21%
Total de capital primario	18.58%	15.13%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 38.90% (2015: 37.86%).

Adecuación de Capital

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 18.58%, con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 (2015: 17.21%, con base en el Acuerdo No.5-2008) de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

Reservas Regulatorias

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	2015 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	4,199,872	135,610	34,007	7,367	16,262	4,393,118
Préstamos al consumidor	<u>4,385,412</u>	<u>71,019</u>	<u>31,506</u>	<u>22,729</u>	<u>12,758</u>	<u>4,523,424</u>
Total	<u>8,585,284</u>	<u>206,629</u>	<u>65,513</u>	<u>30,096</u>	<u>29,020</u>	<u>8,916,542</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,042</u>	<u>11,102</u>	<u>11,740</u>	<u>7,920</u>	<u>49,804</u>

Algunas cifras del 2015 fueron modificadas para efectos de presentación comparativa con el año 2016.

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:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.75,619,947 (2015: B/.67,587,690). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.4,890,194 (2015: B/.3,768,927).

Provisión dinámica

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	115,432,325
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,128,592
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>4,580,865</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>131,621,829</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>2016</u>	<u>2015</u>
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	8,225,095,191	7,089,204,992
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>123,376,428</u>	<u>106,338,075</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	279,513,326	206,397,584
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>13,975,666</u>	<u>10,319,879</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>3,476,405</u>	<u>(9,493,892)</u>
Provisión dinámica calculada	133,875,689	126,151,846
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión dinámica.	<u>16,872,760</u>	<u>5,469,983</u>
Total provisión dinámica	<u><u>150,748,449</u></u>	<u><u>131,621,829</u></u>
Restricciones:		
Saldo de Provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>102,813,690</u>	<u>88,615,062</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>205,627,380</u>	<u>177,230,125</u>

Bienes Adjudicados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.3,368,073 (2015: B/.2,368,311) y una provisión de B/.572,031 (2015: B/.544,094). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.234,074 y B/.337,957 respectivamente (2015: B/.221,266 y B/.322,828 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:

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

	2015 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	107,472	1,424	0	0	0	108,896
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>1,008,385</u>	<u>3,941</u>	<u>1,408</u>	<u>632</u>	<u>57</u>	<u>1,014,423</u>
Total	<u>1,115,857</u>	<u>5,365</u>	<u>1,408</u>	<u>632</u>	<u>57</u>	<u>1,123,319</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

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

(b) Ley Bancaria de Costa Rica

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	252,519,441	0	0	475	0	350	3,155,693	500	255,676,459	0	255,676,459
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	8,796,328	6,334,105	1,826,303	4,376,667	0	2,202,698	78,515,156	274,356	102,325,613	15,011,423	87,314,190
A la vista en bancos en el exterior	125,951,781	2,291,027	0	20,294	16,989,513	1,079,625	8,110,967	0	154,443,207	12,026,949	142,416,258
A plazo en bancos locales	40,345,799	46,400,000	21,605,000	148,400,000	0	45,000,000	1,159,476	16,918,007	319,828,282	119,423,007	200,405,275
A plazo en bancos en el exterior	765,963,479	0	0	0	171,766,230	0	0	0	937,729,709	855,766,230	81,963,479
Total de depósitos en bancos	941,057,387	55,025,132	23,431,303	152,796,961	188,755,743	48,282,323	87,785,599	17,192,363	1,514,326,811	1,002,227,609	512,099,202
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,193,576,828	55,025,132	23,431,303	152,797,436	188,755,743	48,282,673	90,941,292	17,192,863	1,770,003,270	1,002,227,609	767,775,661
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	500,775,428	0	0	0	587,360,277	2,534,515	0	0	1,090,670,220	0	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,597,751,574	0	653,914	9,924,843	485,655,425	986,032	12,115,403	0	3,107,087,191	142,245,000	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	52,979,379	0	0	0	6,389,002	0	0	0	59,368,381	0	59,368,381
Préstamos	9,881,729,947	154,213,669	0	0	452,149,445	0	435,417,217	0	10,923,510,278	154,500,000	10,769,010,278
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	120,889,357	2,060,338	0	0	2,090,931	0	3,876,741	0	128,917,367	0	128,917,367
Comisiones no devengadas	34,295,876	0	0	0	0	0	1,215,209	0	35,511,085	0	35,511,085
Préstamos, neto	9,726,544,714	152,153,331	0	0	450,058,514	0	430,325,267	0	10,759,081,826	154,500,000	10,604,581,826
Inversiones en asociadas	262,950,697	2,107,860	0	0	0	0	0	0	265,058,557	246,467,996	18,590,561
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	185,341,169	398,454	0	1,098,216	0	216,721	6,391,929	2,095,406	195,541,895	0	195,541,895
Obligaciones de clientes por aceptaciones	45,311,694	0	0	0	0	0	255,576	0	45,567,270	0	45,567,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	790,000	0	0	0	363,879,367	991,027	0	0	365,660,394	0	365,660,394
Intereses acumulados por cobrar	48,244,503	361,617	100,601	2,223,684	8,051,347	735,418	2,023,697	322,139	62,063,006	3,491,398	58,571,608
Impuesto sobre la renta diferido	30,280,858	0	0	0	0	0	0	0	30,280,858	0	30,280,858
Plusvalía y activos intangibles, neto	63,481,135	0	0	0	0	0	0	861,615	64,342,750	0	64,342,750
Activos adjudicados para la venta, neto	3,133,999	22,751	0	0	0	0	715,819	0	3,872,569	0	3,872,569
Otros activos	124,734,451	208,494	1,040,543	18,410,564	14,339,942	2,567,836	2,421,632	1,509,906	165,233,368	19,076,051	146,157,317
Total de activos	14,835,896,429	210,277,639	25,226,361	184,454,743	2,104,489,617	56,314,222	545,190,615	21,981,929	17,983,831,555	1,568,008,054	16,415,823,501

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,513,239,865	0	0	0	0	0	51,798,560	0	2,565,038,425	15,011,423	2,550,027,002
Ahorros	3,136,600,360	0	0	0	0	0	5,895,607	0	3,142,495,967	0	3,142,495,967
A plazo:											
Particulares	4,793,095,054	0	0	0	0	0	205,174,765	0	4,998,269,819	119,423,007	4,878,846,812
Interbancarios	97,362,194	0	0	0	0	0	0	0	97,362,194	0	97,362,194
Extranjeros:											
A la vista	95,907,613	0	0	0	121,627	0	3,269,572	0	99,298,812	9,715,628	89,583,184
Ahorros	37,493,076	0	0	0	102,350,276	0	0	0	139,843,352	2,311,321	137,532,031
A plazo:											
Particulares	91,278,688	0	0	0	79,745,826	0	5,814,000	0	176,838,514	0	176,838,514
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	684,000,000	0	0	0	855,766,230	855,766,230	0
Total de depósitos	10,936,743,080	0	0	0	866,217,729	0	271,952,504	0	12,074,913,313	1,002,227,609	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	153,092,385	0	0	0	116,924,000	0	3,283,593	0	273,299,978	0	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	1,909,878,100	125,000,000	0	0	0	0	212,491,240	0	2,247,369,340	296,745,000	1,950,624,340
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	45,311,694	0	0	0	0	0	255,576	0	45,567,270	0	45,567,270
Compras de inversiones y otros activos											
financieros pendientes de liquidación	45,967,625	0	0	0	443,662,167	985,674	0	0	490,615,466	0	490,615,466
Intereses acumulados por pagar	87,166,930	845,660	0	0	865,155	0	4,331,787	0	93,209,532	3,491,398	89,718,134
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	12,146,000	2,810,842	0	0	0	14,956,842	0	14,956,842
Impuesto sobre la renta diferido	0	3,222,474	0	0	0	0	371,775	0	3,594,249	0	3,594,249
Otros pasivos	325,060,548	3,380,565	347,504	39,457,913	68,708,080	2,470,035	3,414,771	985,893	443,825,309	18,929,633	424,895,676
Total de pasivos	13,720,900,362	132,448,699	347,504	51,603,913	1,499,187,973	3,455,709	496,101,246	985,893	15,905,031,299	1,321,393,640	14,583,637,659
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	134,215,433	0	0	25,656,594	0	0	976,221	0	160,848,248	(16,870,973)	177,719,221
Reserva de capital	27,866,814	0	395,271	(4,405)	4,631,853	426,515	(29,236)	0	33,286,812	0	33,286,812
Utilidades no distribuidas	452,913,820	73,773,940	22,983,586	101,198,641	423,560,921	50,931,998	6,142,384	15,996,036	1,147,501,326	26,321,517	1,121,179,809
Total de patrimonio	1,114,996,067	77,828,940	24,878,857	132,850,830	605,301,644	52,858,513	49,089,369	20,996,036	2,078,800,256	246,614,414	1,832,185,842
Total de pasivos y patrimonio	14,835,896,429	210,277,639	25,226,361	184,454,743	2,104,489,617	56,314,222	545,190,615	21,981,929	17,983,831,555	1,568,008,054	16,415,823,501

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	B. G. Investment Co. Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	578,078,082	11,173,982	0	0	22,375,153	0	29,569,208	0	641,196,425	6,606,130	634,590,295
Depósitos en bancos	4,323,209	2,266,266	563,219	4,051,478	9,101,667	3,461,959	207,449	560,058	24,535,305	19,393,970	5,141,335
Inversiones y otros activos financieros	98,427,894	0	0	28,133	33,156,393	150,229	542,099	0	132,304,748	7,758,149	124,546,599
Comisiones de préstamos	41,079,184	1,589,211	0	0	0	0	1,450,211	0	44,118,606	0	44,118,606
Total de ingresos por intereses y comisiones	721,908,369	15,029,459	563,219	4,079,611	64,633,213	3,612,188	31,768,967	560,058	842,155,084	33,758,249	808,396,835
Gastos por intereses:											
Depósitos	192,025,269	0	0	0	6,152,745	1,148,611	9,399,386	0	208,726,011	19,393,970	189,332,041
Obligaciones y colocaciones	62,346,165	7,109,167	0	0	255,194	50,586	9,097,218	0	78,858,330	14,364,279	64,494,051
Total de gastos por intereses	254,371,434	7,109,167	0	0	6,407,939	1,199,197	18,496,604	0	287,584,341	33,758,249	253,826,092
Ingreso neto por intereses y comisiones	467,536,935	7,920,292	563,219	4,079,611	58,225,274	2,412,991	13,272,363	560,058	554,570,743	0	554,570,743
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	44,298,439	(143)	0	0	0	0	1,233,832	0	45,532,128	0	45,532,128
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	36,293	0	0	0	36,293	0	36,293
Provisión para activos adjudicados para la venta	116,345	8,316	0	0	0	0	627,939	0	752,600	0	752,600
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	423,122,151	7,912,119	563,219	4,079,611	58,188,981	2,412,991	11,410,592	560,058	508,249,722	0	508,249,722
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	155,169,649	1,858,437	2,627,985	2,476,482	0	5,749,667	1,867,911	10,266,669	180,016,800	272,318	179,744,482
Primas de seguros, neta	0	0	0	11,403,705	4,354,723	0	0	0	15,758,428	(6,739,622)	22,498,050
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	5,085,725	0	0	0	(3,644,253)	4,525,261	(1,328,086)	0	4,638,647	0	4,638,647
Otros ingresos, neto	19,132,545	76,485	52,763	114,009	582,888	3,898,767	656,374	416,219	24,930,050	6,850,441	18,079,609
Gastos por comisiones y otros gastos	(67,259,673)	(216,584)	(17,341)	(14,845)	(2,786,441)	(1,261,419)	(672,794)	(24,026)	(72,253,123)	0	(72,253,123)
Total de otros ingresos, neto	112,128,246	1,718,338	2,663,407	13,979,351	(1,493,083)	12,912,276	523,405	10,658,862	153,090,802	383,137	152,707,665
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	138,084,262	348,470	0	1,666,298	0	6,125,277	7,404,221	3,643,777	157,272,305	181,752	157,090,553
Depreciación y amortización	17,344,534	235,049	0	22,130	0	57,067	1,061,394	240,883	18,961,057	0	18,961,057
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	17,618,956	60,057	0	29,651	0	5,874	862,233	166,875	18,743,646	75	18,743,571
Otros gastos	53,281,196	965,572	156,794	736,301	240,449	1,135,192	2,766,177	1,020,066	60,301,747	201,310	60,100,437
Total de gastos generales y administrativos	226,328,948	1,609,148	156,794	2,454,380	240,449	7,323,410	12,094,025	5,071,601	255,278,755	383,137	254,895,618
Utilidad neta operacional	308,921,449	8,021,309	3,069,832	15,604,582	56,455,449	8,001,857	(160,028)	6,147,319	406,061,769	0	406,061,769
Participación patrimonial en asociadas	7,379,246	660,776	0	0	0	0	0	0	8,040,022	0	8,040,022
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	316,300,695	8,682,085	3,069,832	15,604,582	56,455,449	8,001,857	(160,028)	6,147,319	414,101,791	0	414,101,791
Impuesto sobre la renta estimado	47,414,676	951,983	660,672	2,223,653	0	535,972	218,778	1,455,271	53,461,005	0	53,461,005
Impuesto sobre la renta diferido	(4,932,604)	105,224	0	0	0	0	80,111	0	(4,747,269)	0	(4,747,269)
Impuesto sobre la renta, neto	42,482,072	1,057,207	660,672	2,223,653	0	535,972	298,889	1,455,271	48,713,736	0	48,713,736
Utilidad neta	273,818,623	7,624,878	2,409,160	13,380,929	56,455,449	7,465,885	(458,917)	4,692,048	365,388,055	0	365,388,055
Utilidades no distribuidas al inicio del año	409,189,519	66,187,147	20,656,033	89,438,741	367,105,472	43,557,041	6,601,301	11,446,306	1,014,181,560	25,640,048	988,541,512
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(18,460,280)	0	0	(1,345,887)	0	0	0	0	(19,806,167)	681,469	(20,487,636)
Dividendos pagados - acciones comunes	(210,963,500)	0	0	0	0	0	0	0	(210,963,500)	0	(210,963,500)
Impuesto complementario	(670,542)	(38,085)	(81,607)	(275,142)	0	(90,928)	0	(142,318)	(1,298,622)	0	(1,298,622)
Utilidades no distribuidas al final del año	452,913,820	73,773,940	22,983,586	101,198,641	423,560,921	50,931,998	6,142,384	15,996,036	1,147,501,326	26,321,517	1,121,179,809

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

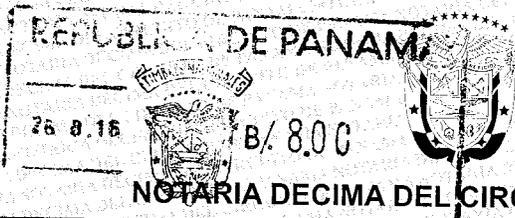
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad (pérdida) neta	273,818,623	7,624,878	2,409,160	13,380,929	56,455,449	7,465,885	(458,917)	4,692,048	365,388,055	0	365,388,055
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:											
Cambios netos en valuación de inversiones disponibles para la venta	49,180,684	0	2,273	(4,405)	7,396,861	8,482	(62,515)	0	56,521,380	0	56,521,380
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	(493,132)	0	0		1,280,990	0	0	0	787,858		787,858
Valuación de instrumentos de cobertura	682,173	0	0	0	0	0	0	0	682,173	0	682,173
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>49,369,725</u>	<u>0</u>	<u>2,273</u>	<u>(4,405)</u>	<u>8,677,851</u>	<u>8,482</u>	<u>(62,515)</u>	<u>0</u>	<u>57,991,411</u>	<u>0</u>	<u>57,991,411</u>
Total de utilidades integrales	<u>323,188,348</u>	<u>7,624,878</u>	<u>2,411,433</u>	<u>13,376,524</u>	<u>65,133,300</u>	<u>7,474,367</u>	<u>(521,432)</u>	<u>4,692,048</u>	<u>423,379,466</u>	<u>0</u>	<u>423,379,466</u>

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.



----- **DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL** -----

1 -----
2 En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del
3 Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Veintidós (22) días del mes de febrero del año dos**
4 **mil diecisiete (2017)**, ante mi, Licenciado RAUL IVAN CASTILLO SANJUR, Notario Público
5 Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro-
6 ciento cincuenta y siete- setecientos veinticinco (No.4-157-725), comparecieron personalmente:

7 **FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de
8 esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setenta y dos-ochocientos cuarenta y
9 uno (No.8-72-841), **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM**, varón, panameño, mayor de
10 edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos
11 diecinueve-mil setecientos dieciocho (No.8-219-1718), **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA**, varón,
12 panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal
13 número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veinte y siete (No.8-232-427),
14 **FRANCISCO SIERRA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con
15 cédula de identidad personal número PE-dos-novecientos cuarenta y dos (No.PE-2-942),
16 Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo
17 Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita al Tomo
18 doscientos ochenta (280), **Folio** ciento treinta y cuatro (134), **Asiento** sesenta y un mil noventa y
19 ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con
20 residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a
21 fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de
22 catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **Superintendencia del Mercado de Valores**
23 de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo
24 siguiente: -----

25 **PRIMERO:** Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Consolidados
26 correspondiente al **Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil dieciséis (2016)** de **Banco**
27 **General, S.A. y subsidiarias.** -----

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

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

4 **TERCERO:** Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra
5 información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos
6 sustanciales la condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de
7 **Banco General, S.A. y subsidiarias** para el período correspondiente al treinta y uno (31) de
8 **diciembre de dos mil dieciséis (2016).** -----

9 **CUARTO:** Que los firmantes: -----
10 4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa. -
11 4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de
12 importancia sobre **Banco General, S.A. y subsidiarias**, sean hechas de su conocimiento,
13 particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

14 4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **Banco General, S.A. y**
15 **subsidiarias** consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados
16 Financieros Consolidados. -----
17 4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la
18 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. ----

19 **QUINTO:** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **Banco General, S.A. y**
20 **subsidiarias** lo siguiente: -----
21 5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los
22 controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de **Banco General, S.A. y**
23 **subsidiarias** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores
24 cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

25 5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados
26 que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **Banco General, S.A.**
27 **y subsidiarias.** -----

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



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

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

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

Los Declarantes:

13
14
15
16

FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA

17

STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM

18
19

RAÚL ALEMÁN ZUBIETA

20

FRANCISCO SIERRA

Los Testigos:

21
22
23

DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA

24

CARMEN RODRIGUEZ

25
26
27
28
29 **LIC. RAUL IVÁN CASTILLO SANJUR**

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMA

