

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

---

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

## INFORMACIÓN GENERAL

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

### I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	31-dic-16	31-dic-15
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	31.22%	29.89%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.58%	24.93%
Activos líquidos primarios/Total de activos	21.06%	20.83%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	4.68%	4.75%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	95.77%	93.09%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.60%	64.88%

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo mantener adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) desembolsar nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. Los activos líquidos primarios del Banco están compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de diciembre de 2016 alcanzaban la suma de US\$3,457.17 millones, aumentando US\$372.34 millones de un total de US\$3,084.83 millones al 31 de diciembre de 2015. La alta calidad de nuestros activos líquidos se mantiene con 55.53% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 79.91% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de diciembre de 2016 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 31.22% en comparación con 29.89% en diciembre 2015, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.58%, comparado con 24.93% en diciembre 2015.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US\$4,901.24 millones al 31 de diciembre de 2016 que comparados con US\$4,456.38 millones en diciembre 2015, presentan un aumento de US\$444.86 millones ó 9.98%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de diciembre de 2016 representa el 44.26% de los depósitos recibidos comparada con 43.18% en diciembre 2015. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.27% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.02% en diciembre 2015 y representa un 29.86% del total de activos comparado con 30.09% en diciembre 2015.

Además de mantener altos niveles de liquidez, el Banco tiene como política mantener un balance entre el vencimiento de sus activos y sus fuentes de fondos y otros pasivos, para lo cual lleva a cabo un manejo activo de los vencimientos tanto de los activos como de los pasivos. El desarrollo de fuentes de financiamientos a mediano y largo plazo, tales como: el financiamiento del International Finance Corporation y Banco Interamericano de Desarrollo, el préstamo sindicado que se concretó en 2015 por US\$500 millones a un plazo de tres años, colocado a nivel global y contó con la participación de 28 bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Oriente Medio y América Latina y recientemente a través de un vehículo de propósito específico se ejecutaron dos financiamientos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103) por US\$100, US\$200 y US\$50 millones respectivamente, son componentes importantes de la política de manejo

de activos y pasivos por las necesidades permanentes de financiar préstamos e inversiones a mediano y largo plazo.

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

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.90% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

## B. Recursos de Capital

El pilar de la estrategia financiera del Banco es su sólida y creciente posición de capital, la cual excede marcadamente los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. El compromiso de la Junta Directiva del Banco es mantener una relación adecuada entre crecimiento y capital, permitiendo así el desarrollo ordenado de la institución dentro de las más estrictas normas bancarias. Durante el período del 31 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre 2016, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$211.12 millones ó 13.02%, de US\$1,621.07 millones a US\$1,832.19 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.16% al 31 de diciembre de 2016, comparada con 10.95% al 31 de diciembre de 2015.

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

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

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de diciembre			
	2013	2014	2015	2016
Capital Tangible Nivel 1	1,328.9	1,464.9	1,554.1	1,767.8
Capital Nivel 2	317.7	323.7	330.0	346.6
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) <sup>1</sup>	1,646.6	1,788.6	1,884.1	2,114.4
Activos ponderados	9,017.5	10,125.5	11,309.5	12,720.6
Capital nivel 1 / Activos ponderados	14.74%	14.47%	13.74%	13.90%
"Total de capital" / Activos ponderados	18.26%	17.66%	16.66%	16.62%

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

El índice de capital sobre activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea es de 16.62% y el de la Superintendencia de Bancos de Panamá alcanzó un 18.58% al 31 de diciembre de 2016, nivel que representa un exceso de 132.25% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch Rating Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene un saldo de bonos perpetuos de US\$217.68 millones.

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

### C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S. A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016 de \$93.21 millones, 7.82% más de la utilidad neta de \$86.45 millones para el mismo periodo de 2015. El retorno sobre activos promedios a diciembre 2016 fue de 2.33% (versus 2.35% a diciembre 2015) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.57% (versus 20.16% a diciembre 2015).

#### ➤ Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	31-dic-16	31-dic-15	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	808,396,835	725,808,725	11.38%
Gasto de intereses	253,826,092	219,226,614	15.78%
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>554,570,743</b>	<b>506,582,111</b>	<b>9.47%</b>
<b>Activos productivos promedios</b>			
Depósitos bancarios	287,259,849	284,876,313	0.84%
Préstamos, netos	10,092,139,213	9,091,973,574	11.00%
Inversiones	4,043,276,454	3,447,518,262	17.28%
<b>Total</b>	<b>14,422,675,516</b>	<b>12,824,368,149</b>	<b>12.46%</b>
Margen neto de intereses	3.85%	3.95%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.61%	5.66%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) presentó un incremento de US\$47.99 millones ó 9.47% pasando de US\$506.58 millones a US\$554.57 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016. El margen neto de intereses el 31 de diciembre de 2016 bajo 10bps y se ubicó en 3.85% (3.95% en 2015), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos y el incremento de los pasivos con costo financiero.

➤ Ingresos por intereses y Comisiones

	31-dic-16	31-dic-15	Cambio %
Préstamos	634,590,295	571,052,698	11.13%
Depósitos en bancos	5,141,335	4,212,257	22.06%
Inversiones y otros activos financieros	124,546,599	108,606,347	14.68%
Comisiones de préstamos	44,118,606	41,937,423	5.20%
<b>Total</b>	<b>808,396,835</b>	<b>725,808,725</b>	<b>11.38%</b>

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$82.59 millones ó 11.38% pasando de US\$725.81 millones al 31 de diciembre de 2015 a US\$808.40 millones en 2016. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 11.13% y de las inversiones y otros activos financieros de 14.68%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 69.97% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 83.96% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2016.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$63.54 millones ó 11.13%, de US\$571.05 millones al 31 de diciembre de 2015 a US\$634.59 millones al 2016. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 22.06% durante este período, mientras que los intereses de inversiones y otros activos financieros aumentaron 14.68%.

➤ Gasto de Intereses

	31-dic-16	31-dic-15	Cambio %
<b>Gastos de intereses</b>			
Depósitos	189,332,041	174,833,861	8.29%
Obligaciones y colocaciones	64,494,051	44,392,753	45.28%
<b>Total</b>	<b>253,826,092</b>	<b>219,226,614</b>	<b>15.78%</b>
<b>Pasivos con costo promedio</b>			
Cuenta de ahorro	3,170,435,574	2,913,605,391	8.81%
Plazo fijo - Particulares	4,893,508,565	4,505,004,820	8.62%
Plazo fijo - Interbancarios	136,327,865	163,030,557	-16.38%
Valores bajo acuerdos de recompra	182,876,347	132,532,641	37.99%
Obligaciones y financiamientos	2,039,202,784	1,455,374,152	40.12%
<b>Total</b>	<b>10,422,351,135</b>	<b>9,169,547,562</b>	<b>13.66%</b>
<b>Costo de pasivos financieros promedio</b>	<b>2.44%</b>	<b>2.39%</b>	

En comparación con el mismo período del año anterior, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$34.60 millones ó 15.78% pasando de US\$219.23 millones al 31 de diciembre de 2015 a US\$253.83 millones en el mismo período de 2016, principalmente producto de un aumento en los saldos promedios de los depósitos y las obligaciones y financiamientos. El costo promedio de los fondos fue de 2.44% para este período (2015: 2.39%). El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 74.59% del gasto total de intereses, aumentó en US\$14.50 millones ó 8.29%, pasando de US\$174.83 millones al 31 de diciembre de 2015 a US\$189.33 millones en 2016. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 45.28% comparado con el 31 de diciembre de 2015, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$1,587.91 millones en diciembre de 2015 a US\$2,222.08 millones a diciembre de 2016 o un 39.94% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

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

La siguiente tabla muestra la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31-dic-16	31-dic-15	Cambio %
<b>Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:</b>			
Saldo al inicio del año	112,275,164	106,034,525	5.89%
Provisión cargada a gastos	45,532,128	29,236,519	55.74%
Recuperación de préstamos castigados	18,197,914	13,102,247	38.89%
Préstamos castigados	(47,087,839)	(36,098,127)	30.44%
<b>Saldo al final del año</b>	<b>128,917,367</b>	<b>112,275,164</b>	<b>14.82%</b>
Provisión realizada durante el año / Préstamos promedio	0.44%	0.32%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.20%	1.15%	

Al 31 de diciembre de 2016, la reserva de préstamos representa 1.20% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 por la suma de US\$45.53 millones versus US\$29.24 millones en diciembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2016, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos por un total de US\$47.09 millones. Estos castigos corresponden principalmente préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el período fue por la suma de US\$18.20 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	31-dic-16	31-dic-15	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	179,744,482	161,873,199	11.04%
Primas de seguros, netas	22,498,050	17,687,706	27.20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	4,638,647	(4,081,095)	213.66%
Otros ingresos	18,079,609	21,580,990	-16.22%
Gastos por comisiones y otros gastos	(72,253,123)	(65,942,725)	9.57%
<b>Total</b>	<b>152,707,665</b>	<b>131,118,075</b>	<b>16.47%</b>

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta (iv) otros ingresos por las actividades de financiamiento, servicios, productos financieros y no financieros y (v) gastos por comisiones y otros gastos. El total de otros ingresos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 aumento US\$21.59 millones ó 16.47%, pasando de US\$131.12 millones a US\$152.71 millones entre diciembre 2015 y 2016, respectivamente.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 70.39% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 12.05% ó US\$11.56 millones en los doce meses del 2016 versus el mismo periodo para el 2015. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$17.87 millones ó 11.04% de US\$161.87 millones a US\$179.74 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$6.31 millones ó 9.57%, a US\$72.25 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generan las subsidiarias General de Seguros, S. A. y Commercial Re Overseas, Ltd., presentaron un incremento de US\$4.81 millones ó 27.20% de US\$17.69 millones a US\$22.50 millones para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2016 en comparación con el mismo período en el 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco presentó una ganancia en instrumentos financieros, neta de US\$4.64 millones comparado con una pérdida neta en 2015 de US\$4.08 millones, lo que representó un aumento de 213.66%, principalmente por el incremento en el precio de las inversiones.

Los otros ingresos, neto mayormente compuestos por servicios bancarios varios, fluctuaciones cambiarias, netas e ingresos varios, tuvieron una disminución de US\$3.50 millones ó 16.22%, a un total de US\$18.08 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31-dic-16	31-dic-15	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	157,090,553	146,004,951	7.59%
Depreciación y amortización	18,961,057	16,892,070	12.25%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	18,743,571	16,670,140	12.44%
Otros gastos	60,100,437	60,890,251	-1.30%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>254,895,618</b>	<b>240,457,412</b>	<b>6.00%</b>
Eficiencia operativa	35.63%	37.38%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.63%	1.72%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2016 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$14.44 millones ó 6.00%, aumentando a US\$254.90 millones en el 2016, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$11.09 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 61.63% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2016, presentaron un crecimiento de 7.59% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre de 2016, el número de colaboradores aumentó a 4,457 comparado con 4,273 en 2015, lo cual representa un aumento de 4.31%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$18.96 millones tuvo un incremento de US\$2.07 millones en comparación con diciembre de 2015.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$2.07 millones ó 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, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, y otros, disminuyo en 1.30% pasando de US\$60.89 millones al 31 de diciembre de 2015 a US\$60.10 millones en 2016.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 37.38% al 31 de diciembre de 2015 a 35.63% para el mismo periodo en 2016. La estrategia del Banco establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración del Banco considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

➤ **Impuestos**

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

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

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

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$48.71 millones comparado con US\$44.57 millones en diciembre de 2015.

**D. Análisis de perspectivas**

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.16% a total de activos y de 18.58% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,920.94 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 38.90% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

**E. Evento Relevante**

No hubo evento relevante en el cuarto trimestre del 2016.



## II PARTE RESUMEN FINANCIERO

### A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

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

	31-dic-15	31-mar-16	30-jun-16	30-sep-16	31-dic-16
Dividendo/acción común	10.22	3.92	3.92	3.92	9.80
Deuda total/patrimonio	1.27x	1.27x	1.15x	1.25x	1.33x
Préstamos netos/total de activos	64.88%	64.42%	64.19%	64.78%	64.60%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.9%	27.2%	26.7%	26.5%	26.3%
Morosidad/reserva	0.74x	0.82x	0.86x	0.89x	0.80x
Morosidad/préstamos totales	0.85%	0.94%	0.98%	1.03%	0.96%

\*Dividendos por acción común trimestral.

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

## III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Ver adjunto anexo

## IV PARTE DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A. [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com).



Raúl Alemán Z.  
Representante Legal

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Resultados Trimestral**  
**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2016**  
**(Cifras en Balboas)**

	<b>31-dic-15</b>	<b>31-mar-16</b>	<b>30-jun-16</b>	<b>30-sep-16</b>	<b>31-dic-16</b>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	149,421,104	150,518,221	154,640,652	161,878,436	167,552,986
Depósitos en bancos	1,097,169	1,158,981	1,212,361	1,288,541	1,481,452
Inversiones y otros activos financieros	28,669,455	30,499,940	30,979,955	31,098,272	31,968,432
Comisiones de préstamos	9,324,418	10,331,440	11,678,748	11,586,780	10,521,638
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>188,512,146</b>	<b>192,508,582</b>	<b>198,511,716</b>	<b>205,852,029</b>	<b>211,524,508</b>
Gasto de intereses:					
Depósitos	44,990,533	45,433,607	46,707,363	48,186,491	49,004,580
Obligaciones y colocaciones	12,532,147	14,302,316	15,213,603	16,680,340	18,297,792
<b>Total de gasto por intereses</b>	<b>57,522,680</b>	<b>59,735,923</b>	<b>61,920,966</b>	<b>64,866,831</b>	<b>67,302,372</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>130,989,466</b>	<b>132,772,659</b>	<b>136,590,750</b>	<b>140,985,198</b>	<b>144,222,136</b>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7,530,586	10,096,770	11,813,923	11,611,085	12,010,350
Provisión para valuación de inversiones	1,951	6,728	10,014	16,179	3,372
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	(21,193)	153,354	120,176	77,214	401,856
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones</b>	<b>123,478,122</b>	<b>122,515,807</b>	<b>124,646,637</b>	<b>129,280,720</b>	<b>131,806,558</b>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	42,670,235	41,256,030	44,136,030	46,231,783	48,120,639
Primas de seguros, neta	5,229,163	5,445,765	5,221,732	5,685,518	6,145,035
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(2,918,919)	470,950	3,500,209	2,997,598	(2,330,110)
Otros ingresos, neto	6,770,475	3,377,278	4,510,346	4,591,668	5,600,317
Gastos por comisiones y otros gastos	(17,050,476)	(17,387,646)	(17,728,446)	(18,194,996)	(18,942,035)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>34,700,478</b>	<b>33,162,377</b>	<b>39,639,871</b>	<b>41,311,571</b>	<b>38,593,846</b>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	36,050,624	38,086,103	39,164,910	40,020,574	39,818,966
Depreciación y amortización	4,328,180	4,125,937	4,299,992	4,724,206	5,810,922
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,769,391	4,858,279	5,090,623	4,499,482	4,295,187
Otros gastos	15,616,289	14,769,524	14,674,525	15,510,393	15,145,995
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>59,764,484</b>	<b>61,839,843</b>	<b>63,230,050</b>	<b>64,754,655</b>	<b>65,071,070</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>98,414,116</b>	<b>93,838,341</b>	<b>101,056,458</b>	<b>105,837,636</b>	<b>105,329,334</b>
Participación patrimonial en asociadas	1,407,677	1,666,106	2,208,565	2,206,998	1,958,353
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>99,821,793</b>	<b>95,504,447</b>	<b>103,265,023</b>	<b>108,044,634</b>	<b>107,287,687</b>
Impuesto sobre la renta, neto	13,366,927	11,721,317	10,599,888	12,317,323	14,075,208
<b>Utilidad neta</b>	<b>86,454,866</b>	<b>83,783,130</b>	<b>92,665,135</b>	<b>95,727,311</b>	<b>93,212,479</b>


**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2016**  
**(Cifras en Balboas)**

	<u>31-dic-15</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>30-sep-16</u>	<u>31-dic-16</u>
<b>Activos</b>					
Efectivo y efectos de caja	190,835,505	204,675,038	227,833,068	235,482,812	255,676,459
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	58,656,926	68,711,031	63,968,481	67,375,747	87,314,190
A la vista en bancos en el exterior	147,676,025	140,972,567	103,470,096	132,598,217	142,416,258
A plazo en bancos locales	192,523,954	198,295,368	193,174,288	201,325,709	200,405,275
A plazo en bancos en el exterior	113,996,586	112,079,478	100,000,000	90,000,000	81,963,479
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>512,853,491</b>	<b>520,058,444</b>	<b>460,612,865</b>	<b>491,299,673</b>	<b>512,099,202</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>703,688,996</b>	<b>724,733,482</b>	<b>688,445,933</b>	<b>726,782,485</b>	<b>767,775,661</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	951,513,317	960,195,925	1,032,210,672	1,053,609,591	1,090,670,220
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,713,410,744	2,900,531,330	2,975,039,767	2,990,194,030	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	70,375,704	67,237,816	64,416,315	61,912,552	59,368,381
Préstamos	9,752,224,570	9,940,390,004	10,237,341,542	10,518,109,202	10,769,010,278
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	112,275,164	113,972,466	117,060,663	121,583,175	128,917,367
Comisiones no devengadas	32,091,368	32,821,194	34,113,771	34,995,421	35,511,085
<b>Préstamos, neto</b>	<b>9,607,858,038</b>	<b>9,793,596,344</b>	<b>10,086,167,108</b>	<b>10,361,530,606</b>	<b>10,604,581,826</b>
Inversión en asociadas	17,393,915	19,060,020	20,236,376	20,861,133	18,590,561
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	153,876,077	165,104,262	181,815,240	191,242,667	195,541,895
Obligaciones de clientes por aceptaciones	36,414,438	28,047,759	22,380,139	57,974,873	45,567,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	253,987,600	219,060,141	313,926,074	184,895,196	365,660,394
Intereses acumulados por cobrar	54,565,173	57,778,043	56,300,836	58,695,315	58,571,608
Impuesto sobre la renta diferido	25,348,254	25,421,779	27,482,927	28,527,855	30,280,858
Plusvalía y activos intangibles, netos	66,960,137	66,305,790	65,651,444	64,997,097	64,342,750
Activos adjudicados para la venta, neto	2,552,588	2,559,893	2,676,330	3,721,996	3,872,569
Otros activos	151,422,483	173,188,785	176,006,618	189,646,697	146,157,317
<b>Total de activos</b>	<b>14,809,367,464</b>	<b>15,202,821,369</b>	<b>15,712,755,779</b>	<b>15,994,592,093</b>	<b>16,415,823,501</b>

Anexo No. 2

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2016**  
**(Cifras en Balboas)**

	<u>31-dic-15</u>	<u>31-mar-16</u>	<u>30-jun-16</u>	<u>30-sep-16</u>	<u>31-dic-16</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,368,082,878	2,323,104,024	2,364,022,807	2,420,765,842	2,550,027,002
Ahorros	2,950,156,426	2,973,440,382	3,083,902,832	3,071,520,367	3,142,495,967
A plazo:					
Particulares	4,477,163,564	4,583,657,359	4,685,903,557	4,819,258,654	4,878,846,812
Interbancarios	113,187,242	125,510,627	227,095,016	116,825,322	97,362,194
Extranjeros:					
A la vista	83,623,438	82,143,750	83,386,511	92,135,837	89,583,184
Ahorros	164,727,647	135,342,085	131,497,907	135,882,665	137,532,031
A plazo:					
Particulares	163,582,415	200,217,253	214,767,230	209,558,890	176,838,514
Interbancarios	0	9,501,293	9,500,000	0	0
<b>Total de depósitos</b>	<b>10,320,523,610</b>	<b>10,432,916,773</b>	<b>10,800,075,860</b>	<b>10,865,947,577</b>	<b>11,072,685,704</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	204,015,842	218,037,332	98,600,371	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	1,595,931,814	1,740,917,782	1,617,941,275	1,997,156,661	1,950,624,340
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	36,414,438	28,047,759	22,380,139	57,974,873	45,567,270
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	310,714,015	358,886,454	451,627,746	328,045,586	490,615,466
Intereses acumulados por pagar	78,130,360	79,429,262	73,412,790	82,125,647	89,718,134
Reservas de operaciones de seguros	13,968,238	14,154,686	14,407,845	15,224,839	14,956,842
Impuesto sobre la renta diferido	3,408,914	3,419,456	3,521,343	3,613,503	3,594,249
Otros pasivos	373,521,228	415,786,108	514,979,178	474,366,129	424,895,676
<b>Total de pasivos</b>	<b>13,188,298,966</b>	<b>13,495,254,122</b>	<b>13,934,063,508</b>	<b>14,140,735,186</b>	<b>14,583,637,659</b>
Patrimonio:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	157,231,585	157,543,598	158,638,573	177,870,663	177,719,221
Reservas de capital	(24,704,599)	17,666,642	34,483,531	52,277,856	33,286,812
Utilidades no distribuidas	988,541,512	1,032,357,007	1,085,570,167	1,123,708,388	1,121,179,809
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,621,068,498</b>	<b>1,707,567,247</b>	<b>1,778,692,271</b>	<b>1,853,856,907</b>	<b>1,832,185,842</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>14,809,367,464</b>	<b>15,202,821,369</b>	<b>15,712,755,779</b>	<b>15,994,592,093</b>	<b>16,415,823,501</b>

Representante Legal 

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

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2016

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



H. G.

---

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

**Anexo**

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

  
H. U.



# Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA  
BANCO GENERAL, S. A.

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

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2016, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

26 de enero de 2017  
Panamá, República de Panamá



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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>512,099,202</b>	<b>512,853,491</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>		<b>767,775,661</b>	<b>703,688,996</b>
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
<b>Préstamos, neto</b>		<b>10,604,581,826</b>	<b>9,607,858,038</b>
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
<b>Total de activos</b>		<b>16,415,823,501</b>	<b>14,809,367,464</b>

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

*Handwritten signature and initials.*



<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
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
<b>Total de depósitos</b>		<b><u>11,072,685,704</u></b>	<b><u>10,320,523,610</u></b>
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
<b>Total de pasivos</b>		<b><u>14,583,637,659</u></b>	<b><u>13,188,298,966</u></b>
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
<b>Total de patrimonio</b>		<b><u>1,832,185,842</u></b>	<b><u>1,621,068,498</u></b>
Compromisos y contingencias	25		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b><u>16,415,823,501</u></b>	<b><u>14,809,367,464</u></b>

**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)

	Nota	IV Trimestre		Acumulado	
		2016	2015	2016	2015
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>					
Intereses:					
Préstamos		167,552,986	149,421,104	634,590,295	571,052,698
Depósitos en bancos		1,481,452	1,097,169	5,141,335	4,212,257
Inversiones y otros activos financieros		31,968,432	28,669,455	124,546,599	108,606,347
Comisiones de préstamos		10,521,638	9,324,418	44,118,606	41,937,423
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>211,524,508</u>	<u>188,512,146</u>	<u>808,396,835</u>	<u>725,808,725</u>
<b>Gastos por intereses:</b>					
Depósitos		49,004,580	44,990,533	189,332,041	174,833,861
Obligaciones y colocaciones		18,297,792	12,532,147	64,494,051	44,392,753
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>67,302,372</u>	<u>57,522,680</u>	<u>253,826,092</u>	<u>219,226,614</u>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<u>144,222,136</u>	<u>130,989,466</u>	<u>554,570,743</u>	<u>506,582,111</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	12,010,350	7,530,586	45,532,128	29,236,519
Provisión para valuación de inversiones	6	3,372	1,951	36,293	24,742
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	12	401,856	(21,193)	752,600	316,808
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>131,806,558</u>	<u>123,478,122</u>	<u>508,249,722</u>	<u>477,004,042</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>					
Honorarios y otras comisiones		48,120,639	42,670,235	179,744,482	161,873,199
Primas de seguros, neta		6,145,035	5,229,163	22,498,050	17,687,706
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	21	(2,330,110)	(2,918,919)	4,638,647	(4,081,095)
Otros ingresos, neto	22	5,600,317	6,770,475	18,079,609	21,580,990
Gastos por comisiones y otros gastos		(18,942,035)	(17,050,476)	(72,253,123)	(65,942,725)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>38,593,846</u>	<u>34,700,478</u>	<u>152,707,665</u>	<u>131,118,075</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>					
Salarios y otros gastos de personal		39,818,966	36,050,624	157,090,553	146,004,951
Depreciación y amortización	9	5,810,922	4,328,180	18,961,057	16,892,070
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		4,295,187	3,769,391	18,743,571	16,670,140
Otros gastos	11	15,145,995	15,616,289	60,100,437	60,890,251
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>65,071,070</u>	<u>59,764,484</u>	<u>254,895,618</u>	<u>240,457,412</u>
<b>Utilidad neta operacional</b>		<u>105,329,334</u>	<u>98,414,116</u>	<u>406,061,769</u>	<u>367,664,705</u>
Participación patrimonial en asociadas		1,958,353	1,407,677	8,040,022	5,568,833
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>107,287,687</u>	<u>99,821,793</u>	<u>414,101,791</u>	<u>373,233,538</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	14,075,208	13,366,927	48,713,736	44,567,295
<b>Utilidad neta</b>		<u>93,212,479</u>	<u>86,454,866</u>	<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.*

*Apr*  
*A. U.*

**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>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
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>
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto</b>		<u>57,991,411</u>	<u>(40,731,659)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>423,379,466</u>	<u>287,934,584</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)

	Reservas de capital					Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	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
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>						
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
<b>Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos</b>	0	0	0	(40,791,709)	60,050	(40,731,659)
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	0	0	(40,791,709)	60,050	287,934,584
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>						
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)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	0	47,479,589	0	0	0	(248,842,325)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	1,621,088,498
Utilidad neta	0	0	0	0	0	365,388,055
<b>Otros ingresos integrales:</b>						
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
<b>Total de otros ingresos integrales, netos</b>	0	0	0	57,309,238	682,173	57,991,411
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	0	0	57,309,238	682,173	423,379,466
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>						
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)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	0	20,487,636	0	0	0	(212,282,122)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	500,000,000	177,719,221	1,000,000	31,609,732	677,080	1,832,185,812

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.

*de H.A.*

**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>
<b>Actividades de operación:</b>			
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
<b>Total</b>		<u>(247,343,312)</u>	<u>(442,042,590)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>118,044,743</u>	<u>(113,376,347)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
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)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(245,569,682)</u>	<u>(436,954,155)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
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)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>180,703,623</u>	<u>428,996,974</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		53,178,684	(121,333,528)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		552,231,540	673,565,068
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	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.

**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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

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

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

- *Entidades Estructuradas*

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

- *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, 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.

**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.

**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.

**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 repositado.

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

**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.



**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.

**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:

**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:

	<b>2016</b>			<b>Total</b>
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Compañías Afiliadas</b>	
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>
<b>Ingresos por intereses:</b>				
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>
<b>Gasto por intereses:</b>				
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>
<b>Otros ingresos:</b>				
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>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
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**

	<b>2015</b>			<b>Total</b>
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Compañías Afiliadas</b>	
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>
<b>Ingresos por intereses:</b>				
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>
<b>Gasto por intereses:</b>				
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>
<b>Otros ingresos:</b>				
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>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<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
<b>Total</b>	<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
<b>Total</b>	<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)	284,632	260,439	485,755	480,703
<b>Total</b>	<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.



**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
<b>Total</b>	<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
<b>Total</b>	<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
<b>Total</b>	<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
<b>Total</b>	<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**

	<u>Inversiones y otros activos financieros</u>		
	<u>Valor Razonable con cambios en Resultados</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>209,832,146</b>	<b>874,370,364</b>	<b>1,084,202,510</b>
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)
<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>203,837,018</u></b>	<b><u>906,324,607</u></b>	<b><u>1,110,161,625</u></b>
<b>Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>3,736,201</u></b>	<b><u>45,488,317</u></b>	<b><u>49,224,518</u></b>
<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>155,649,969</b>	<b>776,451,791</b>	<b>932,101,760</b>
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)
<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>209,832,146</u></b>	<b><u>874,370,364</u></b>	<b><u>1,084,202,510</u></b>
<b>Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>(6,093,255)</u></b>	<b><u>(17,907,829)</u></b>	<b><u>(24,001,084)</u></b>

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>	
			<b>Instrumentos de Capital</b>	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	
<b>Instrumentos de Renta Fija</b>	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>
<b>Instrumentos de Renta Fija Locales</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
<b>Instrumentos de Capital Locales</b>	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	
<b>Instrumentos de Renta Fija Extranjera</b>	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	
<b>MBS / CMOs de Agencias</b>	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2

*gr* *A. A.*

**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>	% de participación		<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>

*A. H.*

**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	0	0	10,369,714	3,924,768	5,332,671	19,627,153
Al final del año	<u>36,142,044</u>	<u>128,747,027</u>	<u>71,575,101</u>	<u>89,350,561</u>	<u>36,583,555</u>	<u>362,398,288</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	25,469,427	53,123,104	57,933,375	30,992,264	167,518,170
Gasto del año	0	1,808,113	5,827,390	8,689,279	2,636,275	18,961,057
Ventas y descartes	0	0	10,366,371	3,923,792	5,332,671	19,622,834
Al final del año	0	<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	8,028	41,598	0	4,023,584	142,761	4,215,971
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	0	12,479	0	4,007,064	122,760	4,142,303
Al final del año	0	<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>
<b>Total</b>				<b><u>41,091,499</u></b>

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

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

		<b>2015</b>	
	<b>Plusvalía</b>	<b>Activos intangibles</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
<b>Amortización acumulada:</b>			
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 período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

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

**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
<b>Total de obligaciones y colocaciones</b>	<u>1,950,624,340</u>	<u>1,595,931,814</u>

**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.

**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>
<b>Primas No Devengadas</b>		
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>
<b>Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados</b>		
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>
<b>Total de reservas de operaciones de seguros</b>	<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:

	<b>2016</b>			<b>Total</b>
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<u>10,833,232,506</u>	<u>1,841,082,929</u>	<u>2,721,674,837</u>	<u>15,395,990,272</u>
<b>Pasivos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<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>
	<b>2015</b>			<b>Total</b>
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<u>9,928,512,533</u>	<u>1,668,926,441</u>	<u>2,402,938,852</u>	<u>14,000,377,826</u>
<b>Pasivos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<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:

	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>2016 Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total Consolidado</b>
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	8,040,022	0	0	0	8,040,022
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	45,034,812	2,223,653	1,455,271	0	48,713,736
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>

	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>2015 Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total Consolidado</b>
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	5,568,833	0	0	0	5,568,833
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	351,479,394	16,621,076	5,133,068	0	373,233,538
Impuesto sobre la renta, neto	41,735,747	1,676,078	1,155,470	0	44,567,295
Utilidad neta	<u>309,743,647</u>	<u>14,944,998</u>	<u>3,977,598</u>	<u>0</u>	<u>328,666,243</u>
Total de activos	<u>14,696,272,515</u>	<u>184,436,500</u>	<u>17,149,120</u>	<u>88,490,671</u>	<u>14,809,367,464</u>
Total de pasivos	<u>13,218,404,987</u>	<u>45,089,986</u>	<u>702,814</u>	<u>75,898,821</u>	<u>13,188,298,966</u>

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

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

	<b>2015</b>			<b>Total Consolidado</b>
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	
Total de ingresos, neto	<u>719,291,505</u>	<u>99,213,631</u>	<u>43,990,497</u>	<u>862,495,633</u>
Activos no financieros	<u>213,995,776</u>	<u>6,840,438</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.	5,557,086	5,557,086
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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(9,930,938)	(3,427,539)	(2,034,700)	(10,784,287)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	5,764,620	(2,164,607)	63,870	270,662
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	(2,777,629)	28,214	(1,039,357)	453,209
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>4,613,837</u>	<u>2,645,013</u>	<u>7,648,834</u>	<u>5,979,321</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>(2,330,110)</u>	<u>(2,918,919)</u>	<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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos	697,728	507,253	1,937,451	1,706,818
Fluctuaciones cambiarias, netas	4,768,492	1,308,860	3,358,032	1,469,775
Servicios bancarios varios	(1,285,101)	2,234,398	5,801,309	9,098,679
Ganancia en venta de activo fijo, neta	48,998	11,411	113,387	86,950
Servicios fiduciarios	37,770	34,893	162,134	160,655
Otros ingresos	<u>1,332,430</u>	<u>2,673,660</u>	<u>6,707,296</u>	<u>9,058,113</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>5,600,317</u>	<u>6,770,475</u>	<u>18,079,609</u>	<u>21,580,990</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(23) Beneficios a Colaboradores**

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

**Plan de Opción de Compra de Acciones**

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (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 descontinuado 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:

	<b>IV Trimestre</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto sobre la renta estimado	15,803,119	13,461,710	53,333,200	45,337,923
Ajuste por impuesto de periodos anteriores	44,346	103,684	127,805	322,136
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(1,772,257)</u>	<u>(198,467)</u>	<u>(4,747,269)</u>	<u>(1,092,764)</u>
	<u>14,075,208</u>	<u>13,366,927</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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>		
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>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>		
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	974,390,949	0	974,390,949
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	962,190,626	0	962,190,626
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:

	<b>Compromisos y contingencias</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros	1,281,105,319	1,148,444,922
<b>Cartas de crédito</b>		
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>
<b>Garantías bancarias</b>		
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>
<b>Cartas promesa de pago</b>		
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>

*[Handwritten signatures]*

**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:

<b>Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados</b>				
	<b>2016</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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>
	<b>2015</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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:

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.



**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
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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
	<b>Activos:</b>			
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>
<b>Activos:</b>				
	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>
<b>Pasivos:</b>				
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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

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

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	<b>Préstamos</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en Miles)	
<b><u>Máxima exposición</u></b>		
Valor en libros	<u>10,769,010</u>	<u>9,752,224</u>
<b><u>A costo amortizado</u></b>		
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>
<b><u>Préstamos renegociados</u></b>		
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>
<b><u>No morosos ni deteriorados</u></b>		
Grado 1	<u>10,299,349</u>	<u>9,415,081</u>
Total	<u>10,299,349</u>	<u>9,415,081</u>
<b><u>Morosos pero no deteriorados</u></b>		
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>
<b><u>Individualmente deteriorados</u></b>		
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>
<b><u>Reserva para pérdidas en préstamos</u></b>		
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:

	<b><u>Banco General, S. A.</u></b>	<b><u>2016</u></b> <b><u>Subsidiarias</u></b>	<b><u>Total</u></b>
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>

	<b><u>Banco General, S. A.</u></b>	<b><u>2015</u></b> <b><u>Subsidiarias</u></b>	<b><u>Total</u></b>
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:

	<b>Inversiones y Otros Activos Financieros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b><u>Máxima exposición</u></b>		
Valor en libros	<u>4,076,171,088</u>	<u>3,698,694,438</u>
<b><u>A costo amortizado</u></b>		
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>
<b><u>Disponibles para la venta</u></b>		
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>
<b><u>Con cambios a través de resultados</u></b>		
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.

**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:

	<b>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</b>		<b>Tipo de Garantía</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
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.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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%	475,227,105	469,345,774
Total	<u>3,656,986,317</u>	<u>3,272,559,408</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)	
<b><u>Concentración por Sector:</u></b>				
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>
<b><u>Concentración Geográfica:</u></b>				
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.

**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*	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.05</b>	<b>548.18</b>	<b>1.23</b>	<b>116.96</b>	<b>20.73</b>	<b>1.02</b>		
<b>Activos</b>								
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	25,627,998	2,351,620	14,853,521	26,022,300	1,269,880	183,595,692	13,289,972	267,010,983
	<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>
<b>Pasivos</b>								
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	64,440,382	95,405	29,539,571	76,433,965	51,067,755	0	18,265,845	239,842,923
	<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>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<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*	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.09</b>	<b>531.94</b>	<b>1.47</b>	<b>122.50</b>	<b>17.21</b>	<b>0.94</b>		
<b>Activos</b>								
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	27,640,150	2,158,898	24,944,314	5,126,070	0	190,837,578	0	250,707,010
	<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>
<b>Pasivos</b>								
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	52,124,230	72,019	48,263,200	7,663,074	31,240,845	106,840	5,137,997	144,608,205
	<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>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<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 fluctúan debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

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

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

	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
<b>Activos:</b>							
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>
<b>Pasivos:</b>							
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
<b>Activos:</b>							
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>
<b>Pasivos:</b>							
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.

**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.

	<b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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)

	<b>Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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

	<b>Sensibilidad en otras utilidades integrales</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos:</b>								
Efectivo y efectos de caja	255,676,459	0	0	0	0	0	0	255,676,459
Depósitos en bancos	413,988,732	25,600,463	72,510,007	0	0	0	0	512,099,202
Inversiones y otros activos financieros, neto	363,228,961	280,251,079	441,264,787	1,657,589,597	962,076,985	371,759,679	57,300,265	4,133,471,353
Préstamos, neto	1,157,660,477	967,642,600	1,145,203,515	6,524,745,909	566,194,497	243,134,828	0	10,604,581,826
Otros activos	<u>415,917,168</u>	<u>5,358,599</u>	<u>140,073,759</u>	<u>139,881</u>	<u>78,076</u>	<u>0</u>	<u>348,427,178</u>	<u>909,994,661</u>
Total	<u>2,606,471,797</u>	<u>1,278,852,741</u>	<u>1,799,052,068</u>	<u>8,182,475,387</u>	<u>1,528,349,558</u>	<u>614,894,507</u>	<u>405,727,443</u>	<u>16,415,823,501</u>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos	6,428,214,225	715,237,452	1,109,897,905	2,817,721,208	1,578,444	36,470	0	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	0	273,299,978
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	113,802,126	32,968,281	129,524,471	1,537,818,371	136,511,091	0	217,680,000	2,168,304,340
Otros pasivos	<u>704,667,440</u>	<u>2,756,786</u>	<u>113,173,468</u>	<u>14,382,157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>234,367,786</u>	<u>1,069,347,637</u>
Total	<u>7,519,983,769</u>	<u>750,962,519</u>	<u>1,352,595,844</u>	<u>4,369,921,736</u>	<u>138,089,535</u>	<u>36,470</u>	<u>452,047,786</u>	<u>14,583,637,659</u>
Posición neta	<u>(4,913,511,972)</u>	<u>527,890,222</u>	<u>446,456,224</u>	<u>3,812,553,651</u>	<u>1,390,260,023</u>	<u>614,858,037</u>	<u>(46,320,343)</u>	<u>1,832,185,842</u>
<b>2015</b>								
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos:</b>								
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	<u>307,017,033</u>	<u>2,122,546</u>	<u>144,584,674</u>	<u>598,030</u>	<u>0</u>	<u>6,717,418</u>	<u>284,087,049</u>	<u>745,126,750</u>
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>
<b>Pasivos:</b>								
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	<u>530,834,886</u>	<u>322,461</u>	<u>93,364,147</u>	<u>15,795,381</u>	<u>7,214,496</u>	<u>0</u>	<u>168,625,822</u>	<u>816,157,193</u>
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.

*af* *A. A.*

**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>
<b>Índices de Capital</b>		
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:

	<b>Acuerdos</b>	
	<b><u>No.1-2015</u></b> <b><u>2016</u></b>	<b><u>No.5-2008</u></b> <b><u>2015</u></b>
<b>Capital Primario ordinario (Pilar I)</b>		
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>
<b>Total</b>	<b><u>1,767,505,135</u></b>	<b><u>1,579,812,960</u></b>
<b>Capital Primario adicional (Pilar I)</b>		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>217,680,000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Total capital primario</b>	<b><u>1,985,185,135</u></b>	<b><u>1,579,812,960</u></b>
<b>Capital Secundario (Pilar II)</b>		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>217,680,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>217,680,000</u></b>
<b>Total de capital</b>	<b><u>1,985,185,135</u></b>	<b><u>1,797,492,960</u></b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>10,684,527,402</b>	<b>10,444,406,442</b>
<b>Índices de Capital</b>		
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, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

**(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

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

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

**Índice de Liquidez**

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 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.

**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:

	<b>2016</b> (en Miles)					<b>Total</b>
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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>

	<b>2015</b> (en Miles)					<b>Total</b>
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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:

	<b>2016</b> (en Miles)			<b>Total</b>
	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	
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>

	<b>2015</b> (en Miles)			<b>Total</b>
	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	
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>
<b>Componente 1</b>		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	8,225,095,191	7,089,204,992
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
<b>Resultado</b>	<u>123,376,428</u>	<u>106,338,075</u>
<b>Componente 2</b>		
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%)		
<b>Resultado</b>	<u>13,975,666</u>	<u>10,319,879</u>
<b>Menos (más):</b>		
<b>Componente 3</b>		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>3,476,405</u>	<u>(9,493,892)</u>
<b>Provisión dinámica calculada</b>	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>
<b>Total provisión dinámica</b>	<u>150,748,449</u>	<u>131,621,829</u>
<b>Restricciones:</b>		
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:

	<b>2016</b> (en Miles)					<b>Total</b>
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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>

	<b>2015</b> (en Miles)					<b>Total</b>
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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
<b>Activos</b>	252,519,441	0	0	475	0	350	3,155,693	500	255,676,459	0	255,676,459
Efectivo y efectos de caja	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
Depósitos en bancos:	125,951,791	2,291,027	0	20,294	16,989,513	1,079,625	8,110,967	0	154,443,207	12,028,949	142,416,258
A la vista 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	937,728,709	855,766,230	81,963,479
Total de depósitos en bancos	941,057,397	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	90,941,282	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	3,107,087,181	142,245,000	2,964,842,181
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	52,978,379	0	0	0	6,389,002	0	0	0	59,366,381	0	59,366,381
Préstamos	9,881,729,947	154,213,669	0	0	452,149,445	0	433,417,217	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	10,759,091,926	154,500,000	10,604,591,926
Inversiones en asociadas	282,950,697	2,107,860	0	0	0	0	0	0	285,058,557	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 financieras y otros activos	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	365,860,394	0	365,860,394
Intereses acumulados por cobrar	48,244,503	361,917	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	185,233,368	19,076,051	146,157,317
Total de activos	14,835,695,429	210,277,639	25,226,361	184,454,743	2,104,489,617	56,314,222	543,190,615	21,961,929	17,983,831,555	1,568,008,054	16,415,823,501

Vease el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

*gc*  
*A. H.*

**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
<b>Pasivos y Patrimonio</b>											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,513,239,885	0	0	0	0	0	51,796,560	0	2,565,036,425	15,011,423	2,550,027,002
Ahorros	3,138,600,360	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	855,766,230	176,838,514
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	684,000,000	0	0	0	855,766,230	1,002,227,609	1,072,685,704
<b>Total de depósitos</b>	<b>10,936,743,080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>866,217,729</b>	<b>0</b>	<b>271,952,504</b>	<b>0</b>	<b>12,074,913,313</b>	<b>1,002,227,609</b>	<b>11,072,685,704</b>
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	0	93,209,532
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	3,222,474	0	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	66,708,080	2,470,035	3,414,771	965,893	443,825,309	18,929,633	424,895,676
<b>Total de pasivos</b>	<b>13,720,900,362</b>	<b>132,448,689</b>	<b>347,504</b>	<b>51,603,913</b>	<b>1,499,187,973</b>	<b>3,455,709</b>	<b>496,101,246</b>	<b>965,893</b>	<b>15,905,031,299</b>	<b>1,321,383,640</b>	<b>14,583,637,659</b>
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	160,846,248	(16,870,973)	177,975,221
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
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,114,996,067</b>	<b>77,828,940</b>	<b>24,878,857</b>	<b>132,850,830</b>	<b>605,301,644</b>	<b>52,858,513</b>	<b>49,089,369</b>	<b>20,996,036</b>	<b>2,078,800,256</b>	<b>246,614,414</b>	<b>1,832,185,842</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>14,835,896,429</b>	<b>210,277,629</b>	<b>25,226,361</b>	<b>184,454,743</b>	<b>2,104,489,617</b>	<b>56,314,222</b>	<b>545,190,615</b>	<b>21,991,929</b>	<b>17,983,831,555</b>	<b>1,568,008,054</b>	<b>16,415,833,501</b>

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	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones Y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>										
Intereses:										
Préstamos	578,076,082	11,173,982	0	0	22,375,153	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	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	0	132,304,748	7,758,149	124,546,599
Comisiones de préstamos	41,079,184	1,589,211	0	0	0	1,450,211	0	44,118,606	0	44,118,606
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>721,909,369</b>	<b>15,029,459</b>	<b>563,219</b>	<b>4,079,611</b>	<b>64,633,213</b>	<b>31,768,967</b>	<b>560,058</b>	<b>842,135,084</b>	<b>33,758,249</b>	<b>809,396,835</b>
<b>Gastos por intereses:</b>										
Depósitos	192,025,289	0	0	0	6,152,745	9,399,396	0	208,726,011	19,393,970	189,332,041
Obligaciones y colocaciones	62,946,185	7,109,167	0	0	255,194	9,097,218	0	78,858,330	14,364,279	64,494,051
Total de gastos por intereses	254,971,474	7,109,167	0	0	6,407,939	18,496,614	0	287,584,341	33,758,249	253,826,092
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>467,937,895</b>	<b>7,920,292</b>	<b>563,219</b>	<b>4,079,611</b>	<b>58,225,274</b>	<b>13,272,353</b>	<b>560,058</b>	<b>554,570,743</b>	<b>0</b>	<b>554,570,743</b>
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	0	(143)	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	36,293	0	36,293
Provisión para activos adjudicados para la venta	116,345	8,316	0	0	0	627,939	0	752,600	0	752,600
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>	<b>423,122,151</b>	<b>7,912,119</b>	<b>563,219</b>	<b>4,079,611</b>	<b>58,188,981</b>	<b>11,410,592</b>	<b>560,058</b>	<b>508,249,722</b>	<b>0</b>	<b>508,249,722</b>
Otros ingresos (gastos):										
Honorarios y otras comisiones	155,169,649	1,858,437	2,627,985	2,476,482	0	1,867,911	10,286,668	180,016,800	279,318	179,744,482
Primas de seguros, neta	0	0	0	11,403,705	4,354,723	0	0	15,758,428	(6,739,622)	22,486,050
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	5,085,725	0	0	0	(3,644,253)	(1,328,086)	0	4,638,647	0	4,638,647
Otros ingresos, neto	19,132,545	76,485	52,763	114,009	582,868	656,374	416,219	24,990,090	6,850,441	18,079,609
Gastos por comisiones y otros gastos	(67,259,573)	(216,584)	(17,341)	(14,845)	(2,786,441)	(672,794)	(24,026)	(72,253,123)	0	(72,253,123)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>112,128,245</b>	<b>1,718,338</b>	<b>2,663,407</b>	<b>13,979,351</b>	<b>(1,493,083)</b>	<b>523,405</b>	<b>10,658,662</b>	<b>153,090,802</b>	<b>383,137</b>	<b>152,707,665</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>										
Salarios y otros gastos de personal	138,084,262	348,470	0	1,666,298	0	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	1,061,394	240,863	18,961,057	0	18,961,057
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	17,618,956	60,057	0	29,651	0	862,233	166,875	18,743,646	75	18,743,571
Otros gastos	53,281,196	965,572	156,794	736,301	240,449	2,766,177	1,020,066	60,301,747	201,319	60,100,437
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>226,328,948</b>	<b>1,609,148</b>	<b>156,794</b>	<b>2,164,380</b>	<b>240,449</b>	<b>7,323,410</b>	<b>5,071,601</b>	<b>255,278,755</b>	<b>383,137</b>	<b>254,895,618</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>306,921,449</b>	<b>8,021,309</b>	<b>3,069,632</b>	<b>15,604,962</b>	<b>56,455,449</b>	<b>6,147,319</b>	<b>6,147,319</b>	<b>406,061,769</b>	<b>0</b>	<b>406,061,769</b>
Participación patrimonial en asociadas	7,379,246	680,776	0	0	0	0	0	8,040,022	0	8,040,022
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	316,300,695	8,692,085	3,069,632	15,604,962	56,455,449	6,147,319	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	1,455,271	53,461,005	0	53,461,005
Impuesto sobre la renta diferido	(4,932,604)	105,224	0	0	0	80,118	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	1,455,271	48,713,736	0	48,713,736
<b>Utilidad neta</b>	<b>273,818,623</b>	<b>7,624,878</b>	<b>2,409,160</b>	<b>13,380,929</b>	<b>56,455,449</b>	<b>7,465,885</b>	<b>4,692,048</b>	<b>365,368,055</b>	<b>0</b>	<b>365,368,055</b>
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	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	(19,806,167)	681,469	(20,487,636)
Dividendos pagados - acciones comunes	(210,963,500)	0	0	0	0	0	0	(210,963,500)	0	(210,963,500)
Impuesto complementario	(670,542)	(38,085)	(61,607)	(275,142)	0	0	(142,318)	(1,298,622)	0	(1,298,622)
<b>Utilidades no distribuidas al final del año</b>	<b>452,913,820</b>	<b>73,773,940</b>	<b>22,963,966</b>	<b>101,198,641</b>	<b>423,560,921</b>	<b>50,951,998</b>	<b>15,996,036</b>	<b>1,147,501,926</b>	<b>26,321,517</b>	<b>1,211,179,809</b>

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

Anexo 3

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

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	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	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:	49,180,664	0	2,273	(4,405)	7,396,861	8,482	(62,515)	0	56,521,380	0	56,521,380
Cambios netos en valuación de inversiones disponibles para la venta	(483,132)	0	0	0	1,280,990	0	0	0	787,858	0	787,858
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	682,173	0	0	0	0	0	0	0	682,173	0	682,173
Valuación de instrumentos de cobertura	49,369,725	0	2,273	(4,405)	8,677,851	8,482	(62,515)	0	57,991,411	0	57,991,411
<b>Total de otros ingresos (gastos) Integrales, neto</b>	<b>323,188,348</b>	<b>7,624,878</b>	<b>2,411,433</b>	<b>13,376,524</b>	<b>65,133,300</b>	<b>7,474,367</b>	<b>(621,432)</b>	<b>4,692,048</b>	<b>423,379,466</b>	<b>0</b>	<b>423,379,466</b>

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

*[Handwritten signature]*  
A. A.