

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

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

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

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado de Banco General, S. A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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

C. Descripción del Negocio

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

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$11,506.06 millones, total de depósitos de US\$11,458.43 millones y un patrimonio total de US\$2,045.84 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 88.44% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 96.39% de sus depósitos obtenidos de clientes locales. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2017, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (19.44%), préstamos hipotecarios residenciales (26.97%), consumo (16.00%), empresariales (16.87%) y depósitos locales del sector privado (26.68%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 11.64%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 19.11%. La liquidez total primaria del Banco representaban 21.05% del total de activos, y tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 52.3% son inversiones con calificación AAA. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$429.75 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.53% y 21.69%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 35.23% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 14.51% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 45.46% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 4.80% de la cartera de préstamos del Banco. Dependiendo del tipo de cliente, los servicios ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

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

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

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

2. Historia y Organización

Banco General, el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de prominentes empresarios panameños. El Banco se estableció originalmente para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S.A., que más tarde se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S.A. ("ASSA Seguros"), una de las aseguradoras más grandes de Panamá.

De conformidad con los requisitos del Decreto de Gabinete No. 238 del 2 de julio de 1970, comenzamos a operar como un banco hipotecario. Sin embargo, en la década de 1980, luego de importantes reformas al marco regulatorio bancario panameño, ya no se requirió que los bancos operaran como bancos comerciales o bancos hipotecarios, lo que permitió a los bancos ampliar los servicios y productos que ofrecían. Como resultado, pudimos expandir nuestras operaciones comerciales y, en 1985, adquirimos la red de sucursales de Bank of America en Panamá, lo que nos permitió ingresar a la banca corporativa y de consumo. En 1988, ingresamos al negocio de tarjetas de crédito mediante la adquisición de las operaciones de Diners Club International en Panamá, que ampliamos aún más cuando comenzamos a emitir tarjetas Visa en 1990 y tarjetas MasterCard en 1999. Fuimos reconocidos como un banco "universal" para nuestra gama completa de servicios al consumidor, hipotecarios y corporativos en 1990.

Desde entonces, hemos establecido ciertas alianzas estratégicas clave, que incluyen una serie de adquisiciones importantes para consolidar nuestra marca local y para complementar nuestros servicios bancarios universales existentes. En particular, en enero de 2007, Empresa General de Inversiones, SA ("EGI"), nuestra casa matriz, y Grupo Financiero Continental, S. A., 100% propietario del Banco Continental de Panamá SA ("BCP"), el segundo mayor banco privado en Panamá por activos, acordó integrar sus operaciones bancarias respectivas bajo una nueva compañía llamada Grupo Financiero BG, SA, resultando en la creación del mayor banco de capital panameño.

Nuestra fusión con BCP, que realizó operaciones de banca corporativa a través de oficinas de representación en América Central, nos permitió aumentar nuestra presencia internacional en la región, fortalecida posteriormente con el establecimiento de un banco universal en Costa Rica en 2007. BGCR comenzó sus operaciones principalmente como una empresa y un banco privado minorista y ha desarrollado su negocio minorista mediante la adquisición de la cartera hipotecaria residencial de Citibank en Costa Rica en 2009 y la expansión estratégica de su red de sucursales en San José, la capital de Costa Rica.

3. Estrategia

Nuestra estrategia comercial es crecer y fortalecer nuestro negocio de banca universal, haciendo hincapié en nuestros servicios de alta calidad, solidez financiera y eficiencia operativa. Planeamos seguir nuestra estrategia comercial enfocándonos en las siguientes iniciativas:

- Mantener nuestra posición como la primera banca universal en Panamá
- Profundizar nuestra relación con nuestros clientes y continuar mejorando la satisfacción del cliente
- Enfatizar en las medidas de rentabilidad para aumentar el valor para los accionistas y fortalecer la excelencia operacional
- Mantener un perfil financiero sólido, con una fuerte capitalización, alta calidad de activos y reservas, niveles conservadores de liquidez y operaciones altamente rentables y eficientes
- Inversión permanente en desarrollo de nuestro "Capital Humano"
- Continuar con la expansión de nuestra operación de banca universal en Costa Rica y fortalecer nuestra red regional de oficinas de banca corporativa como complemento de nuestra banca universal en Panamá.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco sea uno de los pocos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras, Fitch Ratings Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El Banco ha recibido reconocimientos de revistas internacionales de gran trayectoria y experiencia, las cuales ratifican el posicionamiento del Banco en el mercado financiero:

Global Finance

Mejor Banco en Panamá 2002, 2003, 2004, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016

Mejor Banco Digital en Panamá 2015 y 2016

Euromoney

Mejor Banco en Panamá 2002, 2003, 2004, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015, 2016 y 2017

Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión Patrimonial en Panamá 2013, 2014 y 2017

Latin Finance

Mejor Banco en Panamá 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 Y 2017

Mejor Banco en Centroamérica 2014

The Banker

Mejor Banco en Panamá 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 Y 2017

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco operaba 73 sucursales en el país, 51 de las cuales están ubicadas en la ciudad y periferia de Panamá y las 22 sucursales restantes distribuidas en el oeste y este de la provincia de Panamá, en Colón y el resto en el interior del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (se mercadean préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 9 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados usualmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con 5 oficinas de representación, en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, y 11 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A.

b) Banca por Internet y Banca Móvil

La preferencia de nuestros clientes por adoptar nuestras plataformas de pagos electrónicos continúa siendo notable. Los servicios de banca en línea del banco representaron el 18.1% de todas las transacciones en 2017, incrementando el volumen de transacciones en un 13.1% en comparación con 2016. La banca móvil continúa creciendo en popularidad, la afiliación de los clientes creció un 15.1% en 2017 terminando el año con más de 301,000 clientes afiliados, que representan el 6.1% del total de transacciones.

c) Banca Electrónica - ATM

El Banco posee 626 ATMs y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con aproximadamente 2,080 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 30.1% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 71.6% están en la Provincia de Panamá.

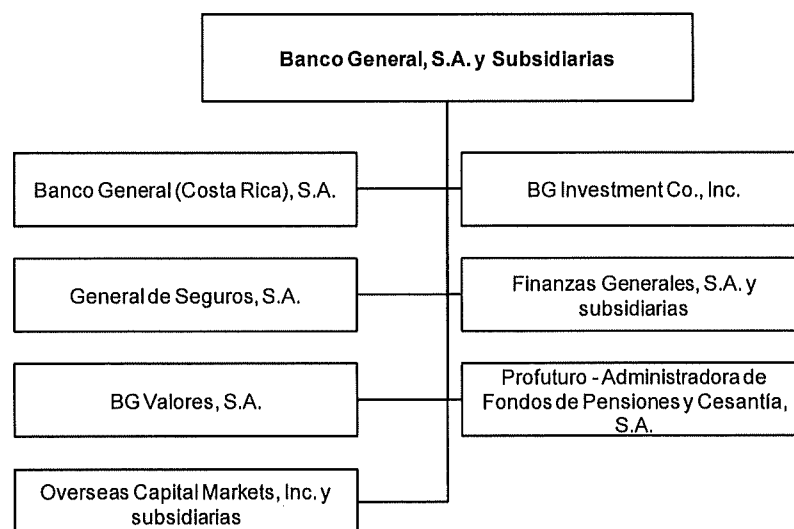
Como resultado de nuestra amplia red de cajeros automáticos en la Ciudad de Panamá y el interior del país, procesamos el 49.4% de las transacciones de toda la red en el 2017.

d) Call Center

Ofrecemos un servicio y soporte de calidad a través de nuestro amplio centro de servicio al cliente. Nuestro centro de atención al cliente es accesible los siete días de la semana por teléfono, chat, redes sociales (Instagram, Facebook y Twitter) y por correo electrónico. La implementación exitosa de nuestro call center automatizado en 2015 nos permitió mejorar la eficiencia del agente al proporcionar tecnología de reconocimiento de clientes, automatizar nuestras campañas de ventas y proporcionar funcionalidad de autoservicio a nuestros clientes.

D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

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

Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas en Panamá. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:

- BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
- Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.

BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.

General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.

Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:

- Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
- Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.

BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.

Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.

ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

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

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

E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2017 el Banco continuó efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales con la finalidad de poder brindar un mejor servicio bancario a sus clientes; igualmente el Banco efectuó la consolidación de las operaciones en un nuevo centro de operaciones de 31,200 metros cuadrados. Adicionalmente el Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización.

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

No aplica

G. Información sobre tendencias

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

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

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016, y 2015:

	2017	2016	2015	Variación (%)	
				2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Ingreso neto por intereses y comisiones	598,390	554,571	506,582	7.90%	9.47%
Total de provisiones, neto	(45,025)	(46,321)	(29,578)	-2.80%	56.61%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	199,462	179,744	161,873	10.97%	11.04%
Primas de seguros, neta	26,885	22,498	17,688	19.50%	27.20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	16,477	4,639	(4,081)	255.22%	213.66%
Otros ingresos, neto	39,086	18,080	21,581	116.19%	-16.22%
Gastos por comisiones y otros gastos	(77,758)	(72,253)	(65,943)	7.62%	9.57%
Total otros ingresos, neto	204,152	152,708	131,118	33.69%	16.47%
Gastos generales y administrativos	280,399	254,896	240,457	10.01%	6.00%
Participación patrimonial en asociadas	8,570	8,040	5,569	6.59%	44.38%
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	485,688	414,102	373,234	17.29%	10.95%
Impuesto sobre la renta, neto	55,941	48,714	44,567	14.84%	9.30%
Utilidad neta	429,747	365,388	328,666	17.61%	11.17%

La utilidad neta del Banco al 31 de diciembre de 2017 fue de US\$429.75 millones, lo cual representa un incremento de US\$64.36 millones, o 17.61% sobre la utilidad neta de US\$365.39 millones en el mismo período en 2016. El ROAE fue de 21.69%, comparado con 20.57% del mismo período en 2016. A su vez, el ROAA fue de 2.53%, comparado con 2.33% para el mismo período en 2016. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y margen neto de intereses, al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente:

				Variación %	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	891,651	808,397	725,809	10.30%	11.38%
Total de gastos por intereses	293,261	253,826	219,227	15.54%	15.78%
Ingreso neto por intereses y comisiones	598,390	554,571	506,582	7.90%	9.47%
Activos productivos promedio	15,565,485	14,422,676	12,824,368	7.92%	12.46%
Pasivos productivos promedio	11,360,764	10,422,351	9,168,497	9.00%	13.68%
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	3.84%	3.85%	3.95%		
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾	5.73%	5.61%	5.66%		
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	2.58%	2.44%	2.39%		

(1) Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para pérdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos totales que devengan intereses

(2) Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos totales que devengan intereses

(3) Gastos por intereses totales divididos por el promedio de los pasivos con costo financiero totales

El ingreso neto por intereses y comisiones del Banco aumentó US\$43.82 millones o 7.90%, de US\$554.57 millones en 2016 a US\$598.39 millones en 2017, como resultado de incremento de los activos productivos con relación a los pasivos, el margen neto de interés fue de 3.84% en 2017 en comparación con 3.85% en el 2016.

Total de Ingresos por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente:

				Variación %	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	891,651	808,397	725,809	10.30%	11.38%
Activos productivos promedio:					
Depósitos en bancos	275,779	287,260	284,876	-4.00%	0.84%
Préstamos, neto	10,976,984	10,092,139	9,091,974	8.77%	11.00%
Inversiones y otros activos financieros	4,312,723	4,043,276	3,447,518	6.66%	17.28%
Total	15,565,485	14,422,676	12,824,368	7.92%	12.46%
Rendimiento de activos productivos promedio:					
Depósitos en bancos	2.25%	1.79%	1.48%		
Préstamos, neto	6.85%	6.73%	6.74%		
Inversiones y otros activos financieros	3.09%	3.08%	3.15%		
Total	5.73%	5.61%	5.66%		

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 70.52% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, y la cual genera el 84.34% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período. El incremento del 10.30% en el total de ingreso por intereses y comisiones de US\$808.40 millones en el 2016 a US\$891.65 millones en 2017, fue impulsado primordialmente por (i) el aumento del 7.92% en los saldos promedios de los activos que devengan intereses, comparado con el mismo período en 2016, y (ii) un incremento en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual aumentó de 5.61% en 2016 a 5.73% en 2017.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva del aumento de 8.77% en los préstamos, neto promedio, el cual resulta principalmente, a su vez, (i) del aumento del 9.18% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 19.29% y préstamos personales 7.52%), y (ii) al crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales (con un crecimiento de 10.84%), así como en la cartera de préstamos corporativos (con un crecimiento de 3.34%). El aumento en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por mayores tasas en la cartera de préstamos, la cual subió de 6.73% en 2016 a 6.85% en 2017.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de intereses del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos, y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante los períodos 2017, 2016 y 2015:

	Variación		
	2016-2017	2015-2016	2014-2015
	(en miles de US\$)		
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	64,055	90,458	80,718
Debido a cambios en el rendimiento de activos productivos promedio	19,199	(7,870)	(16,743)
Cambio, neto	83,254	82,588	63,975

Total de Gastos por Intereses

La siguiente tabla presenta información acerca del total de gastos por intereses al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente:

				Variación %	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de gasto por intereses	293,261	253,826	219,227	15.54%	15.78%
Pasivos con costo promedio:					
Depósitos de ahorros	3,320,687	3,170,436	2,913,605	4.74%	8.81%
Plazo Fijo - Particulares	5,339,354	4,893,509	4,503,955	9.11%	8.65%
Plazo Fijo - Interbancarios	151,329	136,328	163,031	11.00%	-16.38%
Obligaciones y colocaciones	2,549,394	2,222,079	1,587,907	14.73%	39.94%
Total	11,360,764	10,422,351	9,168,497	9.00%	13.68%
Costo de pasivos financieros promedio:					
Depósitos de ahorros	0.71%	0.70%	0.69%		
Plazo Fijo - Particulares	3.44%	3.40%	3.42%		
Plazo Fijo - Interbancarios	0.78%	0.46%	0.24%		
Obligaciones y colocaciones	3.34%	2.90%	2.80%		
Total	2.58%	2.44%	2.39%		

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 70.60% del total del gasto por intereses en comparación con el 74.34% para el mismo período en el 2016.

El crecimiento del 15.54% en el total de gastos por intereses para el 2017, comparado con el año anterior, se debe sobre todo, a (i) un aumento del 9.00% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el 2016, y a (ii) un incremento de 14 puntos básicos, equivalente al 6.0%, en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que crece de 2.44% en 2016 a 2.58% en 2017. El incremento del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generada sobre todo por (i) un aumento del 14.73% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo; (ii) un incremento del 9.11% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, que representa la principal fuente de financiación del Banco; y (iii) un aumento del 4.74% en el promedio en los depósitos de ahorro. El incremento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da principalmente por el aumento en el costo de las obligaciones y colocaciones, el cual aumenta de 2.90% en 2016 a 3.34% en 2017.

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

	Variación		
	2016-2017	2015-2016	2014-2015
	(en miles de US\$)		
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	22,854	29,981	25,839
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	16,580	4,619	(3,453)
Cambio, neto	39,435	34,599	22,387

Reserva para Pérdidas en Préstamos

La siguiente tabla muestra el detalle del movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	2017	2016	2015	Variación %	
				2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Saldo al inicio del año	128,917	112,275	106,035	14.82%	5.89%
Provisión cargada a gastos, neto	44,485	45,532	29,237	-2.30%	55.74%
Recuperación de préstamos castigados	21,368	18,198	13,102	17.42%	38.89%
Préstamos castigados	(49,938)	(47,088)	(36,098)	6.05%	30.44%
Saldo al final del año	144,832	128,917	112,275	12.35%	14.82%
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos promedio	0.40%	0.44%	0.32%		
Préstamos castigados / total de préstamos promedio	0.45%	0.46%	0.39%		
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	1.26%	1.20%	1.15%		

La provisión, neta para pérdidas en préstamos de US\$44.48 millones, o 0.40% de los préstamos, se redujo levemente como resultado de los castigos estables, un crecimiento de 6.84% en la cartera de préstamos y una mejor calidad crediticia. La provisión de US\$44.48 millones cubrió castigos netos de recuperaciones por US\$28.57 millones, permitiendo que la reserva creciera un 12.35% y como porcentaje del total de préstamos aumentara de 1.20% a 1.26% en el año 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$144.83 millones, con una cobertura del 161.41% de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y del 122.64% de los préstamos vencidos y atrasados. Consideramos que la reserva para pérdidas sobre préstamos cubre adecuadamente el riesgo de la cartera del Banco.

Otros Ingresos (Gastos), Neto

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos (gastos), neto, al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente:

				Variación %	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Honorarios y otras comisiones, neto	121,704	107,491	95,930	13.22%	12.05%
Primas de seguros, neta	26,885	22,498	17,688	19.50%	27.20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	16,477	4,639	(4,081)	255.22%	213.66%
Otros ingresos, neto	39,086	18,080	21,581	116.19%	(16.22%)
Total de otros ingresos, neto	204,152	152,708	131,118	33.69%	16.47%

Total de otros ingresos, neto

El aumento del 33.69% en el total de otros ingresos netos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 refleja primordialmente los siguientes factores:

Ingresos por honorarios y comisiones, neto

El aumento de 13.22% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2017, es producto principalmente de (i) un aumento del 10.01% en las comisiones y honorarios de las operaciones de tarjetas de crédito y débito; (ii) un aumento del 12.20% en los servicios bancarios; (iii) un 11.69% de incremento en el ingreso de los fondos Mutuos y Fondos de pensión; y (iv) un incremento del 50.66% en el ingreso de la unidad de gestión patrimonial. El aumento en el ingreso fue parcialmente contrarrestado por un aumento del 7.62% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente al 9.80% de aumento en las comisiones de tarjetas de crédito y débito y cargos por cajeros automáticos (ATM).

Primas de Seguro, netas

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiarias General de Seguros, S.A. y Commercial Re. Overseas Ltd., aumentaron en 19.50% en el 2017 principalmente por (i) el crecimiento en las primas de seguro de vida de las crecientes carteras del Banco de préstamos de automóviles, personales, tarjetas de crédito e hipotecas residenciales y (ii) ligeramente menores niveles de reclamos por siniestros para este año.

Ganancia (perdida) en instrumentos financieros, neta

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, en comparación con el mismo período en 2016, la ganancia en instrumentos financieros, neta aumentó de US\$4.64 millones a US\$16.48 millones en el 2017, principalmente por mayores ganancias en el portafolio de renta fija producto de la reducción de los márgenes de crédito en los bonos.

Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto mayormente compuestos por dividendos, servicios bancarios varios, fluctuaciones cambiarias, neta e ingresos varios, aumentaron US\$21.01 millones o 116.19% a un total del US\$39.09 millones versus con el mismo periodo del año anterior, principalmente por ganancias en ventas de inmuebles por US\$18.4 millones.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumentó 10.01% a US\$280.40 millones en 2017, de US\$254.90 millones en 2016.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	2017	2016	2015	Variación (%)	
				2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Salarios y otros gastos de personal	165,675	157,091	146,005	5.46%	7.59%
Depreciación y amortización	22,214	18,961	16,811	17.16%	12.79%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	23,925	18,744	16,670	27.65%	12.44%
Otros gastos	68,584	60,100	60,972	14.12%	-1.43%
Total de gastos generales y administrativos	280,399	254,896	240,457	10.01%	6.00%

El aumento del 10.01% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento del 6.84% en préstamos y del 6.48% en depósitos y financiamientos, con incrementos en los siguientes rubros:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$24.57 millones en el 2017) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 59.09% en el 2017 (61.63% en el 2016). El total de salarios y otros gastos de personal creció 5.46% o US\$8.58 millones de 2016 a 2017. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año, y (ii) un aumento de 3.65% en el número de colaboradores promedio de 4,385 en el 2016 a 4,545 en el 2017.

Gastos por depreciación y amortización

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$22.21 millones, se incremento en US\$3.25 millones o 17.16%, principalmente por (i) aumento en amortizaciones de programas de computo desarrollados internamente, y (ii) incremento de compras y capitalizaciones de activos para las nuevas sucursales y el nuevo Centro Operativo.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$5.19 millones o 27.65%, pasando de US\$18.74 millones a US\$23.93 millones entre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2017, el aumento se debió principalmente a (i) US\$1.46 millones en los costos de mantenimientos tecnológicos producto de crecimiento en plataformas y licencias, (ii) US\$0.82 millones en mantenimientos de la operativa del Banco incluyendo el nuevo Centro Operativo, y (iii) US\$0.49 millones en reparaciones de Sucursales y nuevos Proyectos.

Otros gastos

El aumento de US\$8.48 millones, o 14.12% en los otros gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2017 comparado con el mismo periodo del año anterior se debió principalmente a un aumento de (i) 11.92% o US\$2.12 millones en los servicios legales y profesionales, (ii) aumento de US\$1.57 millones en gasto de electricidad y teléfono, y (iii) aumento de US\$0.75 millones en impuestos de ITBMS.

Impuestos

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

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de US\$58.29 millones (2016: US\$53.11 millones) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$417.71 millones (2016: US\$357.81 millones). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14% (2016: 15%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2016: 25%) o el cálculo alternativo, el que resulte mayor.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto por intereses y otros ingresos, pasó de 35.63% en 2016 a 34.57% en 2017. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio representa 1.65% en el 2017.

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

A continuación se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

				Variación (%)	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	845,388	818,703	703,689	3.26%	16.34%
Inversiones y otros activos financieros	4,414,784	4,063,953	3,735,300	8.63%	8.80%
Préstamos	11,506,061	10,769,010	9,752,225	6.84%	10.43%
Reserva para pérdidas en préstamos	(144,832)	(128,917)	(112,275)	12.35%	14.82%
Comisiones no devengadas	(38,255)	(35,511)	(32,091)	7.73%	10.66%
Inversión en asociadas	22,076	18,591	17,394	18.75%	6.88%
Otros activos	966,700	909,995	745,127	6.23%	22.13%
Total de activos	17,571,922	16,415,824	14,809,367	7.04%	10.85%
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,044,313	10,668,732	9,908,590	3.52%	7.67%
Depósitos extranjeros	414,115	403,954	411,934	2.52%	-1.94%
Total de depósitos	11,458,427	11,072,686	10,320,524	3.48%	7.29%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	45,815	273,300	238,006	-83.24%	14.83%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,661,365	1,950,624	1,595,932	36.44%	22.22%
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	0.00%	0.00%
Otros pasivos	1,142,792	1,069,348	816,157	6.87%	31.02%
Patrimonio	2,045,843	1,832,186	1,621,068	11.66%	13.02%
Total de pasivos y patrimonio	17,571,922	16,415,824	14,809,367	7.04%	10.85%
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	906,534	886,436	834,041		
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,649	4,457	4,273		
Número de sucursales	84	82	79		
Número de ATMs	640	606	554		
Activos bajo administración ⁽³⁾	10,219,936	8,946,365	7,944,856		

⁽¹⁾ Número total de clientes, en el período incluye clientes de Banco General, Banco General Overseas, Profuturo y Banco General Costa Rica

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

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

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de préstamos del Banco aumentó 6.84%, de US\$10,769.01 millones en diciembre de 2016, a US\$11,506.06 millones. Durante el período, la cartera de hipotecas residenciales se incrementó 10.84%, a US\$4,053.36 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 9.18%, a US\$1,669.61 millones; y la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, aumentó 3.34%, a US\$5,230.79 millones. Durante el año 2017, la cartera de préstamos corporativos locales aumentó 7.86%, o US\$311.07 millones, a US\$4,270.69 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales disminuyó 12.90%, o US\$142.24 millones, a US\$960.10 millones. Al 31 de diciembre de 2017, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) los activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) la cartera de bonos de renta fija corporativos locales y regionales creció 8.68%, de US\$4,082.54 millones en diciembre de 2016, a US\$4,436.86 millones.

Total de Pasivos

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$392.03 millones, o 3.57%, a US\$11,367.36 millones. Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en US\$418.73 millones, a US\$5,474.42 millones, que representan el 48.16% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15.2 meses y un 67.7% de estos con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$118.53 millones, a US\$3,398.55 millones, representando el 29.90% de los depósitos de clientes, en tanto que los depósitos a la vista disminuyeron en US\$145.23 millones, quedando en US\$2,494.39 millones.

De conformidad con las políticas financieras del Banco, hemos logrado desarrollar y tener acceso a múltiples alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo. Al 31 de diciembre de 2017, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco aumentaron en US\$483.26 millones, o un 19.79%, a US\$2,924.86 millones, comparado con el mismo periodo de 2016. En el tercer trimestre, el Banco completó la emisión de bonos S 144/Reg de US\$550 millones con un plazo de 10 años, y en el cuarto trimestre de 2017, el Banco pactó financiamiento a mediano plazo por US\$800 millones, dichos fondos fueron utilizados para cancelar anticipadamente el financiamiento de US\$500 millones pactado en el 2015 que vencía en mayo de 2018.

Patrimonio

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 11.66% o US\$213.66 millones, de US\$1,832.19 millones en el 2016 a US\$2,045.84 millones en el 2017 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$208.41 millones, al retener el Banco el 48.81% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 7.04%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 11.64% al 31 de diciembre de 2017 comparada con 11.16% al 31 de diciembre de 2016.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes, productos y prestatarios. Al 31 de diciembre de 2017, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,506.06 millones, del cual el 45.46% está compuesto por préstamos corporativos (un 37.12% de préstamos corporativos locales y un 8.34% de préstamos corporativos extranjeros), el 49.7% por préstamos minoristas (un 35.23% de préstamos residenciales y un 14.51% de préstamos de consumo), y el 4.9% por otros préstamos (compuestos por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, enfatizamos el otorgamiento de préstamos garantizados con colaterales, particularmente residencias unifamiliares, propiedades y depósitos en Banco, además de aplicar políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 31 de diciembre de 2017, el 79.7% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades o depósitos en el Banco; el 73.2% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 6.5% estaba respaldado con colateral de depósitos en el Banco (préstamos prendarios y sobregiros). La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles históricamente bajos de castigos, promediando anualmente un 0.38% del total de préstamos durante los últimos cinco años terminados al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, el 88.44% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.56% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados en Costa Rica, México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú. Al 31 de diciembre de 2017, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos, que es moneda de curso legal en Panamá. En el Banco segmentamos la cartera conforme al tipo de préstamo, actividad económica y grupo de ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten gestionar una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos minoristas.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2017, 2016, y 2015.

				Variación (%)	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos locales					
Préstamos comerciales	371,838	300,783	272,110	23.62%	10.54%
Financiamientos interinos	807,678	780,855	615,271	3.44%	26.91%
Lineas de crédito	1,301,407	1,233,583	1,281,098	5.50%	-3.71%
Préstamos hipotecarios residenciales	3,798,892	3,405,347	3,043,017	11.56%	11.91%
Préstamos hipotecarios comerciales	1,789,765	1,644,394	1,502,432	8.84%	9.45%
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,652,578	1,513,916	1,342,808	9.16%	12.74%
Prendarios y sobregiros	333,660	313,490	298,504	6.43%	5.02%
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	120,391	124,878	111,720	-3.59%	11.78%
Total de préstamos locales	10,176,209	9,317,246	8,466,960	9.22%	10.04%
Préstamos extranjeros					
Préstamos Comerciales	382,626	518,113	441,503	-26.15%	17.35%
Financiamientos interinos	-	-	47,841	0.00%	-100.00%
Lineas de crédito	317,635	307,604	266,066	3.26%	15.61%
Préstamos hipotecarios residenciales	254,472	251,639	229,542	1.13%	9.63%
Préstamos hipotecarios comerciales	259,842	276,622	184,660	-6.07%	49.80%
Personales, autos y tarjetas de crédito	17,034	15,367	11,803	10.84%	30.20%
Prendarios y sobregiros	98,242	82,419	103,850	19.20%	-20.64%
Total de préstamos extranjeros	1,329,851	1,451,764	1,285,264	-8.40%	12.95%
Total de préstamos	11,506,061	10,769,010	9,752,225	6.84%	10.43%
Reserva para pérdidas en préstamos	144,832	128,917	112,275	12.35%	14.82%
Comisiones no devengadas	38,255	35,511	32,091	7.73%	10.66%
Total de préstamos, neto	11,322,974	10,604,582	9,607,858	6.77%	10.37%

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses y vencidos y atrasados de 0.78% y 1.03%, respectivamente, de la cartera total. Al 31 de diciembre de 2017, la cobertura de la reserva para pérdidas sobre préstamos en mora fue de 122.64% (2016: 125.70%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 161.41% (2016: 161.25%); los castigos fueron de US\$49.9 millones, o el 0.43% (2016: 0.44%) del total de préstamos.

El monto de los castigos del Banco ha sido históricamente bajo, con un promedio de 0.43% durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017, lo cual atribuimos a los siguientes factores: (i) la aplicación de políticas de otorgamiento rígidas y consistentes a lo largo del tiempo; (ii) la preferencia del Banco por otorgar préstamos de alta calidad garantizados con colateral de propiedades residenciales y comerciales, cuya calidad y valor se evalúan minuciosamente; y (iii) el seguimiento diligente del desempeño de los préstamos permitiendo la adopción de medidas oportunas para reducir las pérdidas

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

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

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

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

	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Préstamos en no acumulación			
Préstamos comerciales	395	5,608	2,135
Financiamientos interinos	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	6,525	4,389	7,189
Préstamos hipotecarios residenciales	41,875	33,628	30,078
Préstamos hipotecarios comerciales	11,106	9,427	6,404
Personales, autos y tarjetas de crédito	20,811	19,147	16,434
Prendarios y sobregiros	587	641	1,277
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,193	935	231
Total de préstamos en no acumulación	89,729	79,947	70,289
Total de Préstamos	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	144,832	128,917	112,275
Préstamos en no acumulación / total de préstamos	0.78%	0.74%	0.72%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	161.41%	161.25%	159.73%

Préstamos Vencidos y Atrasados

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

La siguiente tabla presenta los préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2017, 2016, y 2015.

	2017	2016	2015
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Préstamos vencidos y atrasados			
Préstamos comerciales	385	5,608	1,612
Financiamientos Interinos	7,238	6,170	6,540
Lineas de crédito	6,486	4,489	7,124
Préstamos hipotecarios residenciales	69,565	56,322	43,667
Préstamos hipotecarios comerciales	11,173	9,347	5,834
Personales, autos y tarjetas de crédito	20,711	19,110	16,289
Prendarios y sobregiros	1,344	1,074	1,980
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,193	444	19
Total de préstamos vencidos y atrasados	118,096	102,564	83,064
Total de préstamos	11,506,061	10,769,010	9,752,225
Reserva para pérdidas en préstamos	144,832	128,917	112,275
Préstamos vencidos y atrasados / total de préstamos	1.03%	0.95%	0.85%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	122.64%	125.70%	135.17%

Análisis de Pérdidas Ocasionadas por Préstamos

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

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

Los niveles de reserva que el Banco ha mantenido históricamente brindan una adecuada cobertura de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, el cual asciende a 161.41% al 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 31 de diciembre de 2017, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.26% del total de los préstamos.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	2017	2016	2015	Variación (%)	
				2016-2017	2015-2016
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Saldo al inicio del año	128,917	112,275	106,035	14.82%	5.89%
Provisión cargada a gastos, neto	44,485	45,532	29,237	-2.30%	55.74%
Castigos:					
Préstamos comerciales	220	832	90	-73.57%	828.68%
Financiamientos Interinos	261	-	-		
Lineas de crédito	1,462	1,909	520	-23.41%	266.84%
Préstamos hipotecarios residenciales	712	354	251	101.13%	40.96%
Préstamos hipotecarios comerciales	4	1,842	120	-99.79%	1438.77%
Personales, autos y tarjetas de crédito	46,663	41,815	34,888	11.59%	19.86%
Prendarios y sobregiros	349	336	90	3.95%	273.83%
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	267	-	140	100.00%	-100.00%
Total de castigos	49,938	47,088	36,098	6.05%	30.44%
Recuperación de préstamos castigados	21,368	18,198	13,102	17.42%	38.89%
Saldo al final del año	144,832	128,917	112,275	12.35%	14.82%
Total de préstamos	11,506,061	10,769,010	9,752,225		
Reserva para pérdida en préstamos / total de préstamos	1.26%	1.20%	1.15%		
Castigos netos / total de préstamos	0.25%	0.27%	0.24%		
Castigos / total de préstamos	0.43%	0.44%	0.37%		

El nivel de préstamos castigados en el 2017 fue de US\$49.94 millones, o 0.43% del total de la cartera, nivel similar con relación al 2016 de 0.44%.

Administración de Activos y Pasivos

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

Vencimiento de Activos y Pasivos

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

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$845,388,176	\$0	\$0	\$845,388,176
Inversiones y otros activos financieros	765,283,645	2,111,254,931	1,560,321,032	\$4,436,859,608
Préstamos, neto	3,475,246,913	6,912,622,458	935,104,322	\$11,322,973,693
Otros activos	585,803,979	31,674	380,864,818	\$966,700,471
Total de activos	\$5,671,722,713	\$9,023,909,063	\$2,876,290,172	\$17,571,921,948
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$9,064,869,243	\$2,392,507,467	\$1,050,376	\$11,458,427,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	45,814,600	0	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	519,259,126	1,444,900,242	914,885,840	2,879,045,208
Otros pasivos	886,227,867	8,574,031	247,990,346	1,142,792,244
Total de pasivos	\$10,470,356,236	\$3,891,796,340	\$1,163,926,562	\$15,526,079,138
Patrimonio	\$0	\$0	\$2,045,842,810	\$2,045,842,810
Brecha (posición neta)	(4,798,633,523)	5,132,112,723	(333,479,200)	0
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(4,798,633,523)	333,479,200	0	0

En opinión de la administración, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por US\$2,869,561,949, que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

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

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

La siguiente tabla resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos Productivos				
Depósitos a plazos en bancos	\$306,685,642	\$0	\$0	\$306,685,642
Inversiones y otros activos financieros	1,630,180,832	1,598,279,179	923,375,504	4,151,835,515
Préstamos	11,233,449,638	239,199,556	33,411,558	11,506,060,752
Total de activos productivos	\$13,170,316,112	\$1,837,478,735	\$956,787,062	\$15,964,581,909
Pasivos con costo financiero				
Depósitos recibidos	7,170,767,591	2,388,434,523	1,050,376	9,560,252,490
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	45,814,600	0	0	\$45,814,600
Obligaciones y colocaciones	1,796,261,956	175,840,571	\$906,942,681	\$2,879,045,208
Total de pasivos con costo financiero	\$9,012,844,147	\$2,564,275,094	\$907,993,057	\$12,485,112,298
Total sensibilidad de tasa de interés	\$4,157,471,965	\$(726,796,359)	\$48,794,005	\$3,479,469,611

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$4,157.47 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto por interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 98.07% por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

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

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

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

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos; (ii) una base diversificada y estable de depósitos de clientes, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 18.5% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 0.9% del total de pasivos), todo lo cual nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

La razón primaria de liquidez del Banco, medida en términos de activos líquidos (compuestos por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión) a total de depósitos de clientes y obligaciones era del 26.12% al 31 de diciembre de 2017, equivalente a US\$3,699.38 millones en liquidez primaria. Esta representa un incremento del 7.0%, comparada con la de US\$3,457.17 millones en 2016, con una razón de liquidez del 26.00%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 52.28% son inversiones con calificación AAA. Al 31 de diciembre de 2017, estos activos líquidos representaban el 32.54% del total de los depósitos de clientes, y el 21.05% del total de activos.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos 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 2017 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.81% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

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

- (i) Para 2013 el Banco obtuvo financiamientos a 2 y 3 años por US\$225 millones a través de un préstamo sindicado en donde participaron 21 bancos de 11 países.
- (ii) En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180 millones con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario, el Banco pacto contrato de compra a futuro de francos suizos por la misma cantidad.

- (iii) Durante el año 2015, el Banco pactó un financiamiento por US\$500 millones a un plazo de tres años con una tasa variable de Libor 3 meses más un margen con pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. El préstamo fue sindicado entre bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Medio Oriente y América Latina.
- (iv) En el 2016, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por US\$206.5 millones con tasa variable de Libor 3 meses más un margen y pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Medio Oriente y América Latina.

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

- (v) En agosto de 2017, el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por US\$550 millones con un cupón de 4.125% fijo a diez años y con vencimiento 7 de agosto de 2027. Los bonos tienen pagos de intereses semestrales los días 7 en los meses de febrero y agosto de cada año, comenzando el 7 de febrero de 2018. El monto de capital será pagado al vencimiento.

En diciembre de 2017, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por US\$800 millones con tasa variable de Libor 3 meses más un margen. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina. Dichos fondos fueron utilizados para cancelar anticipadamente el financiamiento de US\$500 millones pactado en el 2015 que vencía el 21 de mayo de 2018.

El banco es beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, durante el año 2017 se ejecutaron financiamiento y notas respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103) por \$50 y \$75 millones respectivamente

Capitalización

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión de Fitch (BBB+) y de Standard & Poor's (BBB, con una calificación "Stand Alone Credit Profile " de BBB+ a mayo 2017) desde 1997, cuando exitosamente emitimos Eurobonos por US\$115 millones, distribuidos tanto en los Estados Unidos como en Europa.

Al 31 de diciembre de 2017, teníamos un fondo de capital total de US\$2,201.42 millones, o el 238.84% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 19.11%, compuesto enteramente de capital primario. Nuestra razón de capital a total de activos era del 11.64%; el pago de dividendos ha promediado 56.20% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años terminados al 31 de diciembre de 2017. Con base al total de los activos ponderados por riesgo de US\$11,521.59 millones al 31 de diciembre de 2017, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8%, o US\$921.73 millones.

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

La Reserva Dinámica se presenta como parte de la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de la Reserva Dinámica se considera parte del capital regulatorio si el capital regulatorio del Banco sobrepasa el mínimo del 8% de los activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la Reserva Dinámica era de US\$150.7 millones.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y gestión de fondos de pensiones también están sujetas a los requisitos mínimos de capital estipulados en la ley panameña. Al 31 de diciembre de 2017, todas las subsidiarias cumplen con todos los requisitos mínimos de capital aplicables conforme a las regulaciones.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

				Variación (%)	
	2017	2016	2015	2016-2017	2015-2016
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Capital Primario Ordinario (Pilar I)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	0.00%	0.00%
Reserva legal	180,080	178,381	158,232	0.95%	12.73%
Otras partidas de resultado Integral	35,797	32,287	-	10.87%	0.00%
Utilidades retenidas	1,329,585	1,121,180	988,542	18.59%	13.42%
Menos ajustes regulatorios	61,725	64,343	66,960	-4.07%	-3.91%
Total capital primario ordinario (Pilar I)	1,983,736	1,767,505	1,579,813	12.23%	11.88%
Capital primario adicional (Pilar I)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	-	0.00%	0.00%
Total capital primario adicional	217,680	217,680	-	0.00%	0.00%
Total capital primario	2,201,416	1,985,185	1,579,813	10.89%	25.66%
Capital secundario (Pilar II)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	-	-	217,680	0.00%	-100.00%
Total capital secundario	-	-	217,680	0.00%	-100.00%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	2,201,416	1,985,185	1,797,493	10.89%	10.44%
Activos ponderados por riesgo	11,521,593	10,684,527	10,444,406	7.83%	2.30%
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	19.11%	18.58%	15.13%		
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	19.11%	18.58%	17.21%		

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

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

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

Federico Humbert (q.e.p.d.) – Director y Presidente

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

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

Raúl Alemán Zubieta – Director, Vicepresidente y Secretario

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

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

Stanley Motta C. – Director y Tesorero

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

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

Álvaro Arias A.- Director

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

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

Ricardo M. Arango - Director

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

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

Emanuel González Revilla L. - Director

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

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

Juan Raúl Humbert Arias - Director

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

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

Luis Carlos Motta – Director

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

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

Oswaldo Mouynés – Director

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

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

Francisco Salerno – Director

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

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

Juan Ramón Brenes S. – Director

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

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

Alberto Motta Page – Director

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

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

Tatiana Fábrega de Varela - Director Independiente

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

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

Jaime Rivera - Director Independiente

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

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

2. Personal de importancia y asesores

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

Raúl Alemán Zubieta - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

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

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

Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas

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

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

Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

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

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

Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957
Dirección Comercial: Centro Operativo, Piso 6, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lgarciap@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 303-7522

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

Federico Albert G. – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

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

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

Makelín Arias – Vicepresidente de Capital Humano y Servicios Corporativos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1965
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 2, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: marias@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 215-7118

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

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 8, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rguizado@bgeneral.com
Teléfono: 303-6859
Fax: 265-8572

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

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

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

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

Gilda de Tedman – Vicepresidente Banca Corporativa

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

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Comercial

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

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

Felipe Motta III – Vicepresidente de Banca de Consumo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 28 de septiembre de 1963
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 4, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fmotta@bgeneral.com
Teléfono: 303-7610
Fax: 215-7118

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

Ginny Mae Boyd de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1960
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 2, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ghoyos@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 303-7200

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

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversión

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1966
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 8, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ejimenez@bgeneral.com
Teléfono: 205-1774
Fax: 205-1708

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

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de Octubre de 1973
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso E4
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: minunez@bgeneral.com
Teléfono: 303-8187
Fax: 269-0910

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

Graciela Loo de Chen – Vicepresidente de Soporte Financiero

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

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de junio de 1973
Domicilio Comercial: Torre Banco General - Piso E3
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá Rep. de Panamá
Correo Electrónico: edominguez@bgeneral.com
Teléfono: 303-8081
Fax: 303-8149

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de septiembre de 1964
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 6, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: dsaval@bgeneral.com
Teléfono: 305-0060
Fax: 303-7522

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

Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones de Cartera

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 2 de noviembre de 1962
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 5, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: adeguardia@bgeneral.com
Teléfono: 303-7936
Fax: 303-7522

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

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología de la Información

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 2 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Centro Operativo, Piso 7, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lanzola@bgeneral.com
Teléfono: 303-5201
Fax: 303-5247

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

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente de Administración

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo, PB, Urbanización Metro Park, Ciudad Radial
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rmcassino@bgeneral.com
Teléfono: 303-6814
Fax: 269-5955

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

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente Interinos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: mlyons@bgeneral.com
Teléfono: 303-8011
Fax: 303-8110

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

Rolando Arias – Gerente General de BG Valores

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

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

Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente de Negocios Internacional

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

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

María de los Ángeles Arias de De Obaldía – Vicepresidente Negocios Internacional

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

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

Alberto Sauter – Vicepresidente y Gerente General de Banco General (Costa Rica)

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

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

Luis Enrique Bandera – Vicepresidente y Gerente General de General de Seguros

Nacionalidad: México
Fecha de Nacimiento: 23 de abril de 1960
Domicilio Comercial: Plaza Banco General, Piso 10, calle 50
Apartado Postal: 0816-01579, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lebandera@generaldeseguros.com
Teléfono: 303-2222
Fax: 303-2223

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

Roberto Alfaro De St. Malo – Vicepresidente y Gerente General de ProFuturo

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

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

Vicente Capelli – Director Comercial de Vale General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de abril de 1973
Domicilio Comercial: Plaza Banco General, Piso 12, calle 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá
Correo Electrónico: vcappelli@valegeneral.com
Teléfono: 308-9050
Fax: 308-9051

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

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: Edificio ARIFA, Piso 10, Santa María
Apartado Postal: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Ricardo M. Arango
Correo electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7043
Fax: 205-7001

Galindo, Arias & López

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

4. Auditores

KPMG Peat Marwick

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

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2017, se pagó a los directores US\$134,000 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$500.00 y US\$300.00, respectivamente por director.

C. Prácticas de la Directiva

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

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

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

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2017, Banco General, S. A. y subsidiarias tenía 4,649 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

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

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

- Banco General, S. A. y subsidiarias

2. Los cónyuges de los directores son:

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

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

911 Holding Company, S. A.	Inmobiliaria Atival, S. A.
AAM Holding, Inc.	Inmobiliaria Bahia Limon, S. A.
Actividades Chiricanas, S. A.	Inmobiliaria Estival, S. A.
Actividades Nacionales II, S. A.	Inmobiliaria Juliana, S. A.
Actividades Nacionales, S. A.	Inmobiliaria La Curumba, S. A.
Administradora Sertel, S.A	Inmobiliaria Lika, S. A.
Aerolibre de Panamá, S. A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S. A.
Afel, S. A.	Inmobiliaria Lucasa, S. A.
Agencias Asa Posters, S. A.	Inmobiliaria Pabo, S. A.
Agencias Carlew, S. A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S. A.
AGG Corp.	Inmobiliaria Rio Caldera, S. A.
Agrícola San Jorge, S. A.	Inmobiliaria San Fernando, S. A.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A.	Inmuebles Industriales, S. A.
Alana Investment, INC.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Albana Real State Corp.	Interex, S. A.
Alberpas, S. A.	International Aircraft Operators, S. A.
Albion Overseas, S. A.	International Management Holdings Ltd.
Algor, S. A.	International Stores Corp.
Allsand Holding, S. A.	International Stores Corporation
AM Aircraft Holdings, S. A.	Intwest Ltd.
Anchovetas, S. A.	Inveray Bunkering Services, S. A.
Ancon Bunkering Services, S. A.	Inveray Limite
Anluje, S. A.	Inversiones Artamisa, S. A.
Anta Educación, S. A.	Inversiones Bahía, Ltd.
Aragon Enterprises Corp.	Inversiones Cariguana, S. A.
Aramo Europa, Inc.	Inversiones Comervan, S. A.
Aramo Fiduciary Services Inc.	Inversiones etc., S. A.
Aramo Management Corp.	Inversiones Fanivan, S. A.

Arias, Alemán & Mora	Inversiones Gabanico, S. A.
Arde Holdings Inc.	Inversiones Hydro-Fortuna, S. A.
Arles Internacional, S. A.	Inversiones Jomel, S. A.
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Malemar, S. A.
Arrendamientos Agro-Industriales, S. A.	Inversiones Meregilda, S. A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Panamá Viejo, S. A.
Asesora Inmobiliaria Plutón	Inversiones Pleamar, S. A.
Ashland Maritime, S. A.	Inversiones Reger, S. A.
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Inversiones Remedios, S. A.
ASSA COMPAÑIA TENEDORA, S. A.	Inversiones Ronaly, S. A.
ATB Inversiones, S. A.	Inversiones Ropa, S. A.
Atlantic Bunkering Services, S. A.	Inversiones Tecnológicas, S. A.
Atlantic Sun Finance, Inc.	Inversiones Vismar, S. A.
Automotive Investments, Inc.	Inversionista Iscan, S. A.
Avenir Ventures Limited	Inversionista Los Ancares, S. A.
Bahía Motors, S. A.	Inversora Costera, S. A.
Banco de Finanzas, S. A.	Irvine Properties Corp.
Banco La Hipotecaria, S. A.	ISN Financial Invests Inc.
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BALDEX)	J Cain Panamá Pacífico, S. A.
Bartow Trading Enterprises Ltd.	J. Cain & Co.
Bazinga Corp.	Jaj, S. A.
BBC Holdings, Inc.	Jolinguan S. A.
Beachline, S. A.	JPMC Holdings, Inc.
Belfry Corp.	Juegos de Video Latinoamerica GBBH
Belle Blue Inc.	Kent International Holdings Ltd.
Beta Ventures Holdings, Inc.	Kingwell Investments, Inc.
Bienes Raíces GPH, S. A.	Knowledge Group, Inc.
Bienes y Raíces Guarisa, S. A.	La Bajada del Mercado, S. A.
Bijao Paradise, S. A.	La Bajada del Valle, S. A.
Bobypas, S. A.	La Hipotecaria, S. A. DE C.V.
Bolos El Dorado, S. A.	La Propiedad del Limón, S. A.
Bolsa de Valores de Panamá, S. A.	La Rinconada, S. A.
Borken Finance Inc.	Lakewood Corporation
Breca Holdings, S. A.	Lakewood Corporation
Brecon Enterprises, Ltd.	Landmark Finance, LTD.
Bresta Properties, Inc.	Las Perlas Investment Corp.
Bridgeline Corp.	Latcapital Solutions Inc
Brijo Corp.	Latinex Holdings, Inc.
Bringmedata, S. A.	Lecano Investment Corp.
Bristol Development Limited	Lecanto Bunkering Services, S. A.
Browley International Inc.	Legparedes, S. A.
Bunker Vessel Management, S. A.	Leboni, S. A.
C.A. Advisors, Ltd.	Lesburg Orverseas Ltd.
C.E. Investment, S. A.	Liberty Technologies Holding (Panamá) Corp.
Cable Onda, S. A.	LMGR Tenedora, S. A.

Cablesuscritores, S. A.	Logistic Panamá, S. A. (LOPASA)
Caldera Energy Corp.	Logistic Services Panamá Pacífico, S. A.
Caldera Power, Inc.	Logística y Mercadeo, S. A.
Capela Investment Group, S. A.	Logistics Services Colombia
Caribe Bunkering Services, S. A.	Logistics Services Panamá
Cariguana Development, Inc.	Logistics Services Uruguay
Carilu Investments, S. A.	Longford Capital Group, Inc.
Carlew International, Inc.	Los Altos de Panamá, S. A.
Carlinco, S. A.	Los Portales #8
Carnation Holding Corp.	Los Portales #9, S. A.
Cartoplastic, S. A.	Los Urales, S. A.
Casa Bella Vista, S. A.	Lynsanco, S. A.
Casa Bruja Brewing Co	M&A Capital Partners Inc.
Casa Bruja, S. A.	Maclachlan Dennin & Asociados
Casa Esperanza Pro Rescate del Niño en la Calle	Madepas, S. A.
Casacoral, S. A.	Magalma Holdings, Inc.
Cedar Pine Inc.	Magellan Consortium, Inc.
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Mahi Mahi, S. A.
Central Agrícola de Veraguas, S. A.	MAP Joint Investments, S. A.
Central American Home Developers Corp.	Mar Shipping Enterprises, Ltd.
Centrolum Internacional, S. A.	Market & Properties Center, Inc.
Centrolum Panamá, S. A.	Marketing Events, S. A.
Century Bunkering Services, S. A.	Marvista, S. A.
Cherryridge, S. A.	Master Group International Corp.
Chonchi, S. A.	Maxkey Corporation
Chonfe Development, Inc.	MCH Designs Corp.
Cía. de Mariscos Islas de Las Perlas, S. A.	Medcom Holdings, Inc.
Clearlake Investmets Ltd.	Media Communications , Inc.
Coastline Capital Group Corp.	Media Ventures Inc.
Colon Power Company Inc.	Medios de Comunicacion, S. A.
Comercializadora Europea, S. A.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Compañía Azucarera La Estrella, S. A.	Melhill Inmuebles, S. A.
Compañía de Productos de Tocador, S. A.	Melones Oil Terminal Inc
Compañía de Servicios Comerciales de Acarreo, S. A.	Metrovisión Bienes Raíces, S. A.
Compañía Panameña de Aviación, S. A.	Metrovisión Holdings, Inc.
Conch Holdings Corp.	Metrovisión, S. A.
Consorcio Garnet, S. A.	Mexico Tower Holdings Ltd.
Consorcio Nacional de Lubricantes, S. A.	MHC Asset Management Corp.
Consulting Services Capital Corp.	MHC HOLDINGS, LTD.
Consultora Financiera Acacia, S. A.	Midfield Investments, Inc.
Contemporary Investment, LTD	Millwook Corporation, S. A.
COPA Holding, S. A.	MIT, S. A.
Corp. de Inversiones Aéreas, S. A.	Mitchell Enterprises Holdings LTD.
Corporación Cayo Hueso, S. A.	Montagnemimi, S. A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S. A.	Moon Park Foundation

Corporación El Breñon, S. A.	Mor Caribbean Corp
Corporación Industrial Pesquera, S. A.	Motta Holdings Inc.
Corporación Los Perros, S. A.	Motta Internacional, S. A.
Corporación Medcom Panamá, S. A.	Motta International (DFS), Inc.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S. A.	Motta y Compañía, S. A.
Corporación Panameña de Trasiego, S. A.	Mova Investments
Corporación Rolemar, S. A.	Multi Magnetic, Inc.
Corporación Tabacay, S. A.	Multishare Investment Holdings, Inc.
Costa Verde Properties	Munch Holdings, Inc.
Costagarda, S. A.	NAP Panamericano, S. A.
Cratton Trading Corporation	New West Internacional Corp.
Cresta Inversionista, S. A.	Newport Overseas Holdings Inc.
Crew Management, S. A.	Nitrex Corporation, S. A.
Crical, S. A.	Ocampo Providers Inc.
Cristobal Bunkering Services, S. A.	Odecy Group Limited
Crossroads Technologies, Inc.	OneCay, Ltd.
Crossroads Ventures Holdings Inc.	Operadora de Tarjetas, S. A.
Crumbs Foundation	Oval Financial Leasing, LTD
Dadeland, S. A.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Darvel Trader Corp.	P.M. Wordl y Investments, Inc.
Deeplight Holdings, S de R.L.	Pabel Investment Corp.
Del Rey Development, Inc.	Pacific Pulp & Paper Inc.
Deming Investment Corp.	Pacris, S. A.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S. A. (DEVIPA, S. A.)	Pallas Global PMG Distressed Asset Company, S. A.
Desarrollo El Dorado, S. A.	Panama Entertainment Investments Inc.
Desarrollo Isla del Rey, S. A.	Panamá Power Holdings, Inc.
Desarrollo Jade, S. A.	Panama Power Management Services, S. A.
Desarrollo Marfil, S. A.	Panamerican Power Group Ltd.
Desarrollos Urbanos Tocumen	Panatruck Stop Corporation
DGF Limited Corp.	Paramount 20 B, S. A.
Dickson Aviation, Inc.	Parque Lucary, S. A.
Dickson Overseas Group Ltd.	Pasani, S. A.
Dickson Overseas, S. A.	Pasas, S. A.
Diners Club de Panama, S. A.	Pascorp Holding, Inc.
Dog House Corp.	Paseo Fundadores 12, S. A.
Duke Assets Corp.	Pasgolf, S. A.
Duty Free de Panama, S. A.	Pearl Beach Properties, S. A.
Eco Mundo Internacional, S. A.	Pedregalito Solar Power, S. A.
El Horno, S. A.	Peninsula Holding, Inc.
Electrogeneradora del Istmo, S. A.	Pensacola, Inc
Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S. A.	Permot Capital Inc.
Empresa de Distribución Eléctrica de Metro Oeste, S. A.	Peru Power Group Ltd.
Empresa General de Telecomunicaciones, S. A.	Pesquera Taboguilla, S. A.
Empresas Augusta, S. A.	Pipeline Investments Group, Ltd.

Empresas Hilden, S. A.	Plant Investment, Inc.
Empresas Jubileo, S. A.	Platun Investments, S. A.
Equity Partners Inc	Pointblank Commercial Corp.
ESE 15, Inc.	Port & Harbor Developers, S. A.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	Port Elizabeth Investments, Inc.
Esquivana, S. A.	PPH Leasing, S. A.
Este 109, S. A.	Promarina, S. A.
Eujiipami, Corp.	Promising Castle, Inc.
Euro Boutiques, Inc.	Propiedades del Sur, S. A.
Euroboutiquescolombia S. A.S	Provedora del Caribe, S. A.
Euromolduras, S. A.	Provedora Europea, S. A.
Eurostone Panamá, Inc	Provedora Integral de Servicios, S. A.- PROVinsa
Evalbo, S. A.	Proyecto Siglo XXI, S. A.
Express Distributors Inc.	PTY Capital Partners, Ltd.
F. Pache y Cía. (PANAMA), S. A.	Puchunguitas, S. A.
Fagal, S. A.	Puget Sound Limited
Fairbury Capital Assets Ltd.	Punta Barco Beach View, S. A.
Fairfax Worldwide LTD.	Punta Barco Properties, Inc.
Falstaff, S. A.	PW Business Corp.
Fanlyc (fiador)	PW Real Estate Corp.
Farnfam, S. A.	Quantum Capital, Inc.
Fay 11, S. A.	Quinacorp, S. A.
Finanzas Abril, S. A.	Quis Quis Latinoamericana, S. A.
Five Star Entertainment, Inc	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Five Star Holdings, Inc.	Raulpas, S. A.
Forcon	Red Pepper Corp.
Fourpack	Repuestos Panatruck, S. A.
Franquicias Delta, S. A.	Residencial Ana Elena, S. A.
Fundación Alberto Motta	Rigland Capital, S. A.
Fundacion Aqua Salud	Río Chico Solar Power, S. A.
Fundación Aride	Rise Trading, Corp.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Ritz Holding, S. A.
Fundacion Elvira Méndez	Roanoso, S. A.
Fundación Fanivan	Romagal, S. A.
Fundación FM3	Rose House, S. A.
Fundación Gerbaud Humbert	Rótulos y Vallas, S. A.
Fundación Inversiones Nuevo Mundo	R-Stone, Inc.
Fundación La Folie	RTA, Corp.
Fundación Lizdel	Sabetimo, S. A.
Fundación Madeso	Safralu, S. A.
Fundación Motta Virzi	Saint Mary's Ventures, Inc.
Fundación Permot	Samot Financial Corp.
Fundación Plan Prorenta	Sanae Real State Holding, S. A.
Fundación Plan Prorenta Cesantía	Scotch Investment, S. A.
Fundación Plutón	Servicentro Villa de las Fuentes, S. A.

Fundación Porta Humbert	Servicio Pesquero, S. A.
Fundacion Pride de Panamá	Servicios Generales de Pintura, S. A.
Fundación Proahorro-Cesantía	Servicios y Ventas, S. A.
Fundación Proahorro-Pensión	Seven Plus International, Inc.
Fundación Procapital-Pensión	SFLP, S. A.
Fundación Proinversión Cesantía	Sheraton Investment S. A.
Fundación Proinversión-Pensión	Silicon Valley Investment Inc.
Fundación Provisión Pensión	Silver Investment Holdings Corp.
Fundacion Soanro	Sistemas de Generación, S. A. (SIGSA)
Fundación Sunbury Motta	Soho Capital, Inc.
Fundación Tarife	Sol, Arena y Mar, S. A.
G.R.K. Energy Corp	Splendor Trading Corporation
Galicia Incorporated, S. A.	SSA Panama, Inc.
Galleria 33 Investments, Inc.	Stalwart Overseas, Ltd.
Galleria Investments, Inc.	Stone Age Holdings, S. A.
Ganadera Los Guayacanes, S. A.	Stone Mason, Inc.
Garsa Capital Corp.	Sunbury Corporation
GBM Corporation	TA Investment Holdings Inc.
GBM de Costa Rica, S. A.	TA Tower Corp.
GBM de El Salvador, S. A. DE C.V.	Taboga (La Caleta), S. A.
GBM de Guatemala Sociedad Anónima	Tatira, S. A.
GBM de Honduras, S. A.	TCP2
GBM de Nicaragua, S. A.	Telecarrier International Limited
GBM de Panamá, S. A.	Telecomunicaciones Nacionales, S. A.
GBM Inmobiliaria, S. A.	Telenap Panamá, S. A.
Generadora Alto Valle, S. A.	Tele-Tenencias, S. A.
Generadora Pedregalito, S. A.	Televisora Nacional, S. A.
Generadora Río Chico, S. A.	Tenedora Activa, S. A.
Generadora Río Piedra, S. A.	Tenedora Industrial Chiricana, S. A.
General Trades and Services (G.T.S.), S. A.	The Blue And Glod Family Foundation
Germanicus, S. A.	The Corporate Management
Glade Management Inc.	The Grove 8, S. A.
Glastonbury Assets, Inc.	The Heritage 30, S. A.
Gleder Investment Corp.	Thira 3, Inc.
Glenhaven Development Corp.	Thira 5 Inc.
Global Brands (Panamá), S. A.	Thira 6, Inc.
Global Brands, S. A.	Ti1o 23, S. A.
Gold Tree Inc.	Torres Andinas Holdco Inc.
Golden Lake Trader Ltd.	Torres Andinas S. A.S.
Golden Shamrock Investments S. A.	Torres Azteca Holding Ltd.
Golf Plaza Local No.7, S. A.	Torres Aztecas
Grafac Investments Inc.	Torres de Panamá, S. A.
GRB Administrador de Inversiones, S. A.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil Inc.
GRB Energy Holdings, Ltd.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc.
Green Real Estate and Investments Corp.	Torres Troncales, S. A.

Greenocean Hill Corporation	TP Development, S. A.
Greensbord, Ltd.	TS holdings Brazil, Inc.
Grupo 911, S. A.	TS International Inc.
Grupo Aceitero del Istmo, S. A.	TS Investments Inc.
Grupo ASSA, S. A.	Ugarit, S. A.
Grupo Combustibles Ecológicos, S. A. (Grupo CESA)	Ultracorp, S. A.
Grupo de Inversiones Istmeñas, S. A.	Urbanizadora Costa Verde, S. A.
Grupo Motta, Inc. (En Español)	V. Humbert Arias e Hijos
Grupo Samot, S. A.	Valleti, S. A.
GS Solutions Inc.	Vecapan Investment, Corp., S. A.
Guanacaste Development Corp.	Veggiefresh Invest Corp.
Guaynabo Holdings, Inc	Vertica Residential Holdings Inc.
Gurnhill Overseas Inc.	VF Holdings Corp.
Helvetia Trading, S. A.	View Village Inc.
High Traffic Media, S. A.	Villa del Mar, S. A.
Hydro Caysán, S. A.	Villa Los Pinos, S. A.
Ideal Living, Corp.	Villa Tarife, S. A.
IIG Holdings Inc.	Vocavi, S. A.
Iford Overseas Inc.	Welwyn Management Ltd.
Imanu Immunotherapy Inc.	Wilsie Resource Inc.
Industrias Ricamar, S. A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria Horizonte, S. A.	Wittstock Investment Inc.
Inmobigral, S. A.	Yoyis, S. A.

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

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

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tenía bonos autorizados por:

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

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$2,924,859,808.

B. Descripción y Derecho de Títulos

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

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de US\$4.99 millones a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

C. Información de Mercado

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2017	2016	2015	2014	2013
	(en miles de US\$)				
Ingreso por intereses y comisiones	891,651	808,397	725,809	661,834	593,941
Total de gastos por intereses	(293,261)	(253,826)	(219,227)	(196,840)	(179,125)
Ingreso neto por intereses y comisiones	598,390	554,571	506,582	464,994	414,816
Total de provisiones, neto	(45,025)	(46,321)	(29,578)	(28,476)	(22,526)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	553,365	508,250	477,004	436,518	392,291
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	199,462	179,744	161,873	152,210	137,591
Primas de seguros, neta	26,885	22,498	17,688	14,275	11,663
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	16,477	4,639	(4,081)	683	5,744
Otros ingresos, neto	39,086	18,080	21,581	24,398	20,711
Gastos por comisiones y otros gastos	(77,758)	(72,253)	(65,943)	(62,373)	(58,729)
Total de otros ingresos, neto	204,152	152,708	131,118	129,194	116,980
Gastos generales y administrativos:	(280,399)	(254,896)	(240,457)	(222,778)	(199,966)
Participación patrimonial en asociadas	8,570	8,040	5,569	6,983	3,858
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	485,688	414,102	373,234	349,917	313,163
Impuesto sobre la renta, neto	(55,941)	(48,714)	(44,567)	(37,084)	(40,586)
Utilidad neta	429,747	365,388	328,666	312,833	272,577

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2017	2016	2015	2014	2013
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	845,388	818,703	703,689	807,372	677,060
Inversiones y otros activos financieros	4,414,784	4,063,953	3,735,300	3,226,237	2,948,791
Préstamos	11,506,061	10,769,010	9,752,225	8,755,430	7,808,902
Reserva para pérdidas en préstamos	(144,832)	(128,917)	(112,275)	(106,035)	(100,015)
Comisiones no devengadas	(38,255)	(35,511)	(32,091)	(29,616)	(26,065)
Inversión en asociadas	22,076	18,591	17,394	16,416	12,854
Otros activos	966,700	909,995	745,127	563,127	494,161
Total de activos	17,571,922	16,415,824	14,809,367	13,232,931	11,815,687
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	11,044,313	10,668,732	9,908,590	9,162,866	8,318,809
Depósitos extranjeros	414,115	403,954	411,934	463,572	543,716
Total de depósitos	11,458,427	11,072,686	10,320,524	9,626,438	8,862,525
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	45,815	273,300	238,006	175,561	59,146
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	2,661,365	1,950,624	1,595,932	1,029,552	786,604
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,142,792	1,069,348	816,157	649,203	488,634
Patrimonio	2,045,843	1,832,186	1,621,068	1,534,497	1,401,098
Total de pasivos y patrimonio	17,571,922	16,415,824	14,809,367	13,232,931	11,815,687

Razones Financieras Consolidadas

	2017	2016	2015	2014	2013
	(en porcentajes)				
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ⁽¹⁾⁽²⁾	3.84%	3.85%	3.95%	4.07%	4.04%
Rendimiento sobre activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	2.53%	2.33%	2.35%	2.51%	2.42%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽¹⁾⁽³⁾	21.69%	20.57%	20.16%	20.72%	19.72%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	34.57%	35.63%	37.38%	37.06%	37.33%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	1.65%	1.63%	1.72%	1.79%	1.77%
Otros Ingresos / Ingresos operativos ⁽⁵⁾	26.95%	23.10%	21.56%	22.84%	22.97%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total de depósitos y obligaciones	26.12%	26.00%	25.38%	26.06%	25.65%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total de depósitos	38.81%	38.90%	37.86%	35.45%	39.30%
Préstamos, neto / total de depósitos	99.61%	96.62%	94.13%	91.30%	88.47%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	19.11%	18.58%	17.21%	17.66%	18.27%
Total de capital primario / activos ponderados por riesgo	17.22%	16.54%	15.13%	15.35%	15.44%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	19.11%	18.58%	15.13%	15.35%	15.44%
Patrimonio / total de activos	11.64%	11.16%	10.95%	11.60%	11.86%
% de Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾	48.81%	42.26%	39.15%	45.57%	43.21%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total de préstamos	1.03%	0.95%	0.85%	0.84%	0.54%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total de préstamos	0.78%	0.74%	0.72%	0.72%	0.42%
Reserva préstamos / total de préstamos	1.26%	1.20%	1.15%	1.21%	1.28%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	122.64%	125.70%	135.17%	144.11%	237.92%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en estado de no acumulación	161.41%	161.25%	159.73%	168.13%	302.92%
Préstamos castigados / total de préstamos ⁽¹⁾	0.43%	0.44%	0.37%	0.38%	0.30%

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

⁽²⁾ El margen de Interés neto se refiere a los Ingresos netos por Intereses y comisiones divididos por los activos promedio que generan Intereses. Los activos promedio que generan Intereses se

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

⁽⁴⁾ La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos, divididos entre la suma de los Ingresos netos por Intereses, comisiones y otros Ingresos y la participación

⁽⁵⁾ El Ingreso operativo se define como la suma de los ingresos netos por Intereses y comisiones y otros Ingresos

⁽⁶⁾ La liquidez primaria está compuesta por (a) efectivo y deuda de los bancos, (b) depósitos de Intereses con bancos, y (c) valores de renta fija de alta calidad (grado de Inversión) incluyendo

⁽⁷⁾ Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 por la SBP

⁽⁸⁾ Total de capital entre activos ponderados por riesgo, de conformidad con los requerimientos de la SBP

⁽⁹⁾ Total de capital primario entre activos ponderados por riesgo, de conformidad con los requerimientos de la SBP

⁽¹⁰⁾ Utilidad neta del período menos dividendos pagados del período entre la utilidad neta

⁽¹¹⁾ Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de Intereses / principal y todos los préstamos vencidos 30 días después de su

⁽¹²⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de Intereses / principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2017.

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

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

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

Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. Sí
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Sí
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Sí
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Sí
	e. Control razonable del riesgo. Sí
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Sí
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Sí
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Sí
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Sí
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 13
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 11
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 2
Accionistas	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica

	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los colaboradores de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
Comités	
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Sí (forma parte del comité de junta directiva)</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Sí – Contamos con tres Comités de Junta Directiva: Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Ética y Cumplimiento y Comité de Riesgo.</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Actualmente estas funciones la lleva a cabo la Junta Directiva. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.</p>
	<p>d. Otros: En adición contamos con los siguientes comités de Junta Directiva y Ejecutivos.</p> <p>d.1 Comités de Junta Directiva</p> <p>d.1.1 Comité de Crédito</p> <p>d.1.2 Comité de Capital Humano</p> <p>d.1.3 Comité de Auditoría GFBG</p> <p>d.1.4 Comité de Auditoría de Subsidiarias</p> <p>d.2 Comités Ejecutivos</p> <p>d.2.1 Comité Ejecutivo</p> <p>d.2.2 Comité Ejecutivo de Crédito</p> <p>d.2.3 Comité de Planificación Estratégica</p> <p>d.2.4 Comité de Servicio al Cliente</p> <p>d.2.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)</p> <p>d.2.6 Comité de Dirección de Proyectos</p> <p>d.2.7 Comité de Presupuesto</p>

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

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

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

Raúl Alemán Z.
Representante Legal

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

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
Banco General, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

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

Reserva para pérdidas en préstamos

Véanse las Notas 3(h), 7 y 30 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la gerencia. La cartera de préstamos bruta representa el 65% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados.

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

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

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

Valuación de inversiones

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

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones disponibles para la venta representan el 25% del total de activos al 31 de diciembre de 2017. El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

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

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 26% del total de inversiones medidas a valor razonable y 6% del total de activos.

Otro Asunto – Información Suplementaria

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
30 de enero de 2018

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2017	2016
Efectivo y efectos de caja		283,199,967	255,676,459
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		89,035,277	87,314,190
A la vista en el exterior		166,467,290	193,343,637
A plazo locales		212,659,475	200,405,275
A plazo en el exterior		94,026,167	81,963,479
Total de depósitos en bancos		562,188,209	563,026,581
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		845,388,176	818,703,040
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	1,160,244,285	1,039,742,841
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	3,204,556,748	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	6	49,982,822	59,368,381
Total de inversiones y otros activos financieros, neto		4,414,783,855	4,063,953,413
Préstamos	7	11,506,060,752	10,769,010,278
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		144,832,305	128,917,367
Comisiones no devengadas		38,254,754	35,511,085
Préstamos, neto		11,322,973,693	10,604,581,826
Inversiones en asociadas	8	22,075,753	18,590,561
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	223,200,152	195,541,895
Obligaciones de clientes por aceptaciones		38,619,957	45,567,270
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	350,981,692	365,660,394
Intereses acumulados por cobrar		67,637,536	58,571,608
Impuesto sobre la renta diferido	24	33,756,441	30,280,858
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	61,725,358	64,342,750
Activos adjudicados para la venta, neto	12	5,667,571	3,872,569
Otros activos		185,111,764	146,157,317
Total de activos		17,571,921,948	16,415,823,501

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,414,866,377	2,550,027,002
Ahorros		3,271,077,384	3,142,495,967
A plazo:			
Particulares		5,267,297,518	4,878,846,812
Interbancarios		91,071,301	97,362,194
Extranjeros:			
A la vista		79,518,651	89,583,184
Ahorros		127,477,535	137,532,031
A plazo:			
Particulares		207,118,320	176,838,514
Total de depósitos		11,458,427,086	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	45,814,600	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	15	2,661,365,208	1,950,624,340
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		38,619,957	45,567,270
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	405,771,013	490,615,466
Intereses acumulados por pagar		108,732,837	89,718,134
Reservas de operaciones de seguros	17	16,999,292	14,956,842
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,539,569	3,594,249
Otros pasivos	14	569,129,576	424,895,676
Total de pasivos		15,526,079,138	14,583,637,659
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		179,461,247	177,719,221
Reservas de capital		36,796,615	33,286,812
Utilidades no distribuidas		1,329,584,948	1,121,179,809
Total de patrimonio		2,045,842,810	1,832,185,842
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		17,571,921,948	16,415,823,501

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		708,926,086	634,590,295
Depósitos en bancos		6,215,318	5,141,335
Inversiones y otros activos financieros		133,428,336	124,546,599
Comisiones de préstamos		43,080,817	44,118,606
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>891,650,557</u>	<u>808,396,835</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		208,227,386	189,332,041
Obligaciones y colocaciones		85,033,238	64,494,051
Total de gastos por intereses		<u>293,260,624</u>	<u>253,826,092</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		598,389,933	554,570,743
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	44,484,763	45,532,128
Provisión para valuación de inversiones	6	940	36,293
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	539,001	752,600
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>553,365,229</u>	<u>508,249,722</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	27	199,461,792	179,744,482
Primas de seguros, neta		26,884,905	22,498,050
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	16,477,377	4,638,647
Otros ingresos, neto	22	39,085,609	18,079,609
Gastos por comisiones y otros gastos	11	(77,757,769)	(72,253,123)
Total de otros ingresos, neto		<u>204,151,914</u>	<u>152,707,665</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		165,674,924	157,090,553
Depreciación y amortización	9	22,214,444	18,961,057
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		23,925,449	18,743,571
Otros gastos		68,584,418	60,100,437
Total de gastos generales y administrativos		<u>280,399,235</u>	<u>254,895,618</u>
Utilidad neta operacional		477,117,908	406,061,769
Participación patrimonial en asociadas	8	8,569,626	8,040,022
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>485,687,534</u>	<u>414,101,791</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	55,941,007	48,713,736
Utilidad neta		<u>429,746,527</u>	<u>365,388,055</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta		<u>429,746,527</u>	<u>365,388,055</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Valuación de inversiones y otros activos financieros:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		3,344,161	56,521,380
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		842,722	787,858
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>(677,080)</u>	<u>682,173</u>
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>3,509,803</u>	<u>57,991,411</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>433,256,330</u></u>	<u><u>423,379,466</u></u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Reservas de capital						Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reserva de capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000,000	157,231,585	1,000,000	(25,699,506)	(5,093)	(24,704,599)	988,541,512	1,621,068,498
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	365,388,055	365,388,055
Otros ingresos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	56,521,380	0	56,521,380	0	56,521,380
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	787,858	0	787,858	0	787,858
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	682,173	682,173	0	682,173
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57,309,238</u>	<u>682,173</u>	<u>57,991,411</u>	<u>0</u>	<u>57,991,411</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57,309,238</u>	<u>682,173</u>	<u>57,991,411</u>	<u>365,388,055</u>	<u>423,379,466</u>
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(210,963,500)	(210,963,500)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,298,622)	(1,298,622)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	20,487,636	0	0	0	0	(20,487,636)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>20,487,636</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(232,749,758)</u>	<u>(212,262,122)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>500,000,000</u>	<u>177,719,221</u>	<u>1,000,000</u>	<u>31,609,732</u>	<u>677,080</u>	<u>33,286,812</u>	<u>1,121,179,809</u>	<u>1,832,185,842</u>
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	429,746,527	429,746,527
Otros ingresos (gastos) integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	3,344,161	0	3,344,161	0	3,344,161
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	0	0	0	842,722	0	842,722	0	842,722
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(677,080)	(677,080)	0	(677,080)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,186,883</u>	<u>(677,080)</u>	<u>3,509,803</u>	<u>0</u>	<u>3,509,803</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,186,883</u>	<u>(677,080)</u>	<u>3,509,803</u>	<u>429,746,527</u>	<u>433,256,330</u>
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(220,000,074)	(220,000,074)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	400,712	400,712
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,742,026	0	0	0	0	(1,742,026)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>1,742,026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(221,341,388)</u>	<u>(219,599,362)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>500,000,000</u>	<u>179,461,247</u>	<u>1,000,000</u>	<u>35,796,615</u>	<u>0</u>	<u>36,796,615</u>	<u>1,329,584,948</u>	<u>2,045,842,810</u>

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		429,746,527	365,388,055
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	44,484,763	45,532,128
Provisión para valuación de inversiones	6	940	36,293
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	539,001	752,600
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(22,024,053)	2,034,700
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	21	4,700,900	(63,870)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	21	(4,102,716)	(2,080,699)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	21	1,029,905	3,120,056
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	21	3,918,587	(7,648,834)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	5,791,607	(3,358,032)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	22	(18,374,575)	(113,387)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	24	(3,530,263)	(4,747,269)
Depreciación y amortización	9	22,214,444	18,961,057
Amortización de activos intangibles	11	2,617,392	2,617,387
Participación patrimonial en asociadas	8	(8,569,626)	(8,040,022)
Ingresos por intereses		(848,569,740)	(764,278,229)
Gastos de intereses		293,260,624	253,826,092
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(10,288,606)	(10,907,981)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(101,412,361)	(110,601,530)
Préstamos		(765,620,299)	(1,045,675,633)
Comisiones no devengadas		2,743,669	3,419,717
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(36,228,726)	(33,760,531)
Otros activos		11,824,343	(74,341,236)
Depósitos a la vista		(145,225,158)	187,903,870
Depósitos de ahorros		118,526,921	165,143,925
Depósitos a plazo		412,439,619	399,114,299
Reservas de operaciones de seguros		2,042,450	988,604
Otros pasivos		53,569,415	241,818,689
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		839,503,812	760,271,794
Intereses pagados		(274,245,921)	(242,238,318)
Dividendos recibidos	22	2,424,611	1,937,451
Total		<u>(416,559,041)</u>	<u>(220,376,909)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>13,187,486</u>	<u>145,011,146</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(9,075,052,687)	(3,881,437,360)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		8,845,061,043	3,678,566,760
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		9,384,619	10,971,030
Inversiones en asociadas		5,084,434	6,843,376
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		25,124,375	117,706
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(56,622,501)	(60,631,194)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(247,020,717)</u>	<u>(245,569,682)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		1,538,668,863	892,134,724
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(835,924,967)	(534,462,608)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(227,485,378)	35,293,629
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(220,000,074)	(210,963,500)
Impuesto complementario		(5,028,683)	(6,057,475)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>250,229,761</u>	<u>175,944,770</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		16,396,530	75,386,234
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		656,337,603	580,951,369
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>672,734,133</u>	<u>656,337,603</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 2017

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- | | |
|---|---|
| 1. Información General | 17. Reservas de Operaciones de Seguros |
| 2. Base de Preparación | 18. Concentración de Activos y Pasivos Financieros |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas | 19. Información de Segmentos |
| 4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas | 20. Patrimonio |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 21. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta |
| 6. Inversiones y Otros Activos Financieros | 22. Otros Ingresos, Neto |
| 7. Préstamos | 23. Beneficios a Colaboradores |
| 8. Inversiones en Asociadas | 24. Impuesto sobre la Renta |
| 9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 25. Compromisos y Contingencias |
| 10. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación | 26. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados |
| 11. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 27. Entidades Estructuradas |
| 12. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 28. Instrumentos Financieros Derivados |
| 13. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra | 29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 14. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 30. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 15. Obligaciones y Colocaciones | 31. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 16. Bonos Perpetuos | 32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

El Banco cuenta con una red de Oficinas de Representación en los siguientes países: Colombia, México, El Salvador, Guatemala y Perú.

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.12% (2016: 60.17%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 30 de enero de 2018.

(b) *Base de Medición*

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

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

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

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

- *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Entidades Estructuradas*

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

- *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

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

(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).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

- *Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento*

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

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

- *Disponibles para la Venta*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin cobertura contable*

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

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

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

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

- *Reversión de Deterioro*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Edificio	30 - 50 años
- Licencias y proyectos de desarrollo interno	3 - 7 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Mejoras	5 - 15 años

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(n) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

Los depósitos de clientes, 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 al valor razonable y están incluidos en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(r) Ingresos por Comisiones

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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 como fondo de depósitos de primas y se presentan en el rubro de otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

(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 sus correspondientes resultados no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

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

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporarias 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras; si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

- (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:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros:
En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 del Banco fue regido por un equipo interdepartamental cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo de crédito, tesorería e inversiones, finanzas, procesos, manejo de la información gerencial, y tecnología de la información. El equipo interdepartamental se reunió durante el año 2017, para retar y validar los supuestos clave, tomar decisiones y dar seguimiento al avance de implementación.

El Banco ha completado la evaluación preliminar del impacto y análisis contable de la nueva norma, de los trabajos de diseño, desarrollo y ejecución de los modelos, sistemas y procesos para establecer la clasificación y medición de los activos financieros y generar los cálculos de las pérdidas esperadas correspondientes, implementando un plan de comunicación de avance a la alta gerencia y la Junta Directiva.

Clasificación y medición –Activos financieros

El nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros a saber:

Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación a nivel de sus portafolios y del área de negocios del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios con el fin de documentar cómo se gestionan los mismos. La información que fue considerada incluyó lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para definir:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
 - (iii) mantener un rango de duración específico
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia del Banco sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Esta evaluación consideró, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja
- Condiciones de apalancamiento
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de caja de activos específicos
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo

Principales clasificaciones por cambios de la norma

Basado en la evaluación preliminar sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, estos son los resultados preliminares:

- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 en su mayoría serán clasificadas como VRCOUI bajo NIIF 9.
- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y depósitos y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9
- Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 serán clasificados como VRCOUI bajo NIIF 9, al menos que sus flujos contractuales no sean solamente pagos de principal e intereses en cuyo caso serán clasificados a VRCCR.
- Los instrumentos en valores medidos a VRCCR bajo NIC 39 en su mayoría serán clasificados a VRCOUI bajo NIIF 9 al menos que sus flujos no sean solamente pagos de principal e intereses o sean parte de los portafolios de BG Valores, S. A.
- Los derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados a VRCCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Deterioro de activos financieros

La norma reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El Banco consultó expertos en la materia para evaluar sus activos financieros y desarrollar modelos de pérdida crediticia esperada adecuados.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco ha tomado como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo las variaciones y los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignó una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas. Los modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras y depósitos colocados se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's y sus cambios para establecer si había un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la PI.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Banco determinó que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

En ciertas instancias, fundamentando la toma de decisiones en el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basándose en indicadores cualitativos particulares que considera son relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 o 60 días, dependiendo del activo. El Banco determina el periodo de morosidad contando el número de días desde la última fecha de pago realizado.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Definición de pérdida

El Banco consideró un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin toma de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 30 días para los sobregiros empresariales, 120 días para los hipotecarios residenciales o 90 días en cualquier otra obligación crediticia.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco consideró los siguientes indicadores:

- Cuantitativos - el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Cualitativos - el incumplimiento de cláusulas contractuales

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento son específicos según el tipo de cartera y su importancia y pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo a los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Generando la estructura de término de la PI

Los días de morosidad son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones en la cartera de crédito de consumo. Para la cartera de crédito empresarial se toman los siguientes como insumos principales: días de morosidad, reestructuraciones, clasificación de riesgo, marcas de incumplimiento y umbrales de materialidad. La intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito es poder levantar un análisis por días de morosidad, segmento, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito.

El Banco diseñó y evaluó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios de factores macro económicos clave sobre el riesgo de pérdida. El principal indicador macro económico es la variación en el Producto Interno Bruto (PIB).

La PI de las inversiones extranjeras y depósitos colocados se estimó usando proxys de mercado líquidos (Credit Default Swaps “CDS”) con base en la calificación de riesgo internacional y la industria de la inversión o depósito.

Insumos en la medición de la PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron adquiridos de firmas reconocidas a nivel internacional o desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos de los clientes y pueden también considerar factores cualitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resulta en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los “Credit Default Swaps” utilizados como proxys para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

El Banco estimó los niveles de la PDI basado en un histórico de tasas de recuperación observadas (correspondiente a la porción de EI en incumplimiento que efectivamente se recupera) y estimadas (correspondiente a la porción de EI en default que se estima recuperable). Los modelos de PDI consideran el activo financiero, colateral y costos de recuperación de cualquier garantía integral. El Banco puede calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, el Banco utilizó la PDI implícita en los CDS.

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias es necesario incluir en el EI variables como saldo vigente, saldo dispuesto y FCC (factor de conversión de crédito) ya que el propósito es poder estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones que se encuentran activas.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco espera determinar la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

Los sobregiros y facilidades de tarjetas de crédito son productos que incluyen el componente préstamo y compromiso pendiente. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva; el Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que sólo se utiliza cuando el Banco es consciente que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación.

Proyección de condiciones futuras

El Banco incorporó información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Clasificación –Pasivos financieros

La norma en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la nueva norma estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCCR y no tiene intención de hacerlo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Contabilidad de coberturas

El plan actual del Banco es aplicar los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 desde la fecha de aplicación inicial.

Las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con la NIC 39, que también cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con los criterios de la NIIF 9 después de tener en cuenta cualquier nuevo reequilibrio de la relación de cobertura en el momento de la transición, se considerarán como continuación de las relaciones de cobertura.

En el momento de la aplicación inicial de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 el Banco comenzará a aplicar dichos requerimientos desde el mismo momento en que cese de utilizar los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 y considerará la razón de cobertura de acuerdo con la NIC 39 como el punto de partida para reequilibrar la razón de cobertura de una relación de cobertura que continúa. Cualquier ganancia o pérdida de este reequilibrio se reconocerá en el resultado del periodo.

La entidad discontinúa prospectivamente la contabilidad de cobertura solo cuando la relación o parte de la cobertura deja de satisfacer los criterios de calificación luego de cualquier reequilibrio. Esto incluye casos cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. Descontinuar la contabilidad de cobertura puede ya sea afectar la relación de cobertura en su totalidad o solo una parte de ella, manteniendo la relación de cobertura para lo restante.

El Banco planea optar por designar una o varias relaciones de cobertura entre un instrumento de cobertura y una partida cubierta con una o varias entidades externas al Banco, así como también, optar por coberturas entre entidades del mismo Banco.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la norma por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición. Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la norma se reconocerán en las utilidades retenidas y reservas al 1 de enero de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Revelación

La norma requerirá nuevas revelaciones en particular respecto a la contabilidad de cobertura, el riesgo de crédito y las pérdidas de crediticias esperadas.

Evaluación preliminar del impacto

Activos Financieros:

El impacto más significativo en los estados financieros del Banco ocasionado por la implementación de esta norma son los nuevos requerimientos para la reserva por deterioro.

La evaluación preliminar del Banco al 31 de diciembre de 2017 indica que la aplicación de la NIIF 9 resultará en un requerimiento de reserva estimada menor en comparación con la reserva bajo NIC 39 al 1 de enero del año 2018; el nivel de las reservas de consumo e hipotecas será muy similar, mientras que el nivel de la reserva empresarial será menor. La nueva reserva de inversiones representará entre un 3% y 5% del total de las reservas NIIF 9.

La reserva para pérdidas de la NIIF 9 presentará una disminución global estimada entre 5% y 7% con respecto a la reserva bajo NIC 39.

Pasivos financieros:

La evaluación preliminar del Banco indicó que no existiría ningún impacto material con la aplicación de los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

- 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.

En opinión de la gerencia la aplicación de esta norma no ocasionará cambios significativos en los estados financieros consolidados.

- 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 periodos 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 esta norma 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:

	<u>2017</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>262,034,590</u>	<u>49,628,440</u>	<u>311,663,030</u>
Préstamos	<u>6,349,512</u>	<u>111,478,360</u>	<u>22,651,923</u>	<u>140,479,795</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>22,075,753</u>	<u>0</u>	<u>22,075,753</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	3,826,289	93,656,587	72,428,215	169,911,091
Ahorros	5,355,607	82,626,254	45,479	88,027,340
A plazo	<u>1,565,061</u>	<u>291,534,192</u>	<u>62,000,000</u>	<u>355,099,253</u>
	<u>10,746,957</u>	<u>467,817,033</u>	<u>134,473,694</u>	<u>613,037,684</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>84,554,833</u>	<u>24,828,400</u>	<u>109,383,233</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>299,111</u>	<u>5,146,321</u>	<u>426,491</u>	<u>5,871,923</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>12,917,178</u>	<u>2,517,486</u>	<u>15,434,664</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>58,837</u>	<u>9,983,357</u>	<u>970,056</u>	<u>11,012,250</u>
Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,850,000</u>	<u>5,850,000</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>8,569,626</u>	<u>0</u>	<u>8,569,626</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>1,293,134</u>	<u>0</u>	<u>1,293,134</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>134,500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134,500</u>
Beneficios a personal clave de la gerencia	<u>4,883,435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,883,435</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.4,679,455 (2016: B/.4,397,298) y opciones para la compra de acciones por B/.203,980 (2016: B/.203,980).

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

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>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	283,199,967	255,676,459
Depósitos a la vista en bancos	255,502,567	280,657,827
Depósitos a plazo en bancos	<u>306,685,642</u>	<u>282,368,754</u>
Total depósitos en bancos	<u>562,188,209</u>	<u>563,026,581</u>
Menos: Depósitos en banco, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>172,654,043</u>	<u>162,365,437</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>672,734,133</u>	<u>656,337,603</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.41.7 millones (2016: B/.50.9 millones) que respaldan operaciones de derivados, Repos y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones, las cuales en el 2016 se presentaban en el rubro de inversiones y otros activos financieros.

(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/.1,160,244,285 (2016: B/.1,039,742,841) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2,440,759	11,548
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>334,702</u>	<u>18,325</u>
Total	<u>2,775,461</u>	<u>29,873</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.665,774,734 (2016: B/.617,228,668). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,029,277 (2016: B/.4,368,744), la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Letras del Tesoro, Locales	0	55,790,503
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	63,536,875	63,320,644
Bonos de la República de Panamá	2,778,813	2,252,105
Acciones de Capital, Locales	37,792,019	32,836,569
Bonos del Gobierno de EEUU	8,225,780	9,130,926
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	68,076,805	311,251,324
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	710,114,094	499,067,152
“Asset Backed Securities” (ABS)	28,089,707	15,107,069
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	238,843,387	50,939,913
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,344	16,763
Total	<u>1,157,468,824</u>	<u>1,039,712,968</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.4,865,166,899 (2016: B/.3,929,046,479). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,761,549 (2016: B/.186,152) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

Las cuentas de colateral que se presentaban en el rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros fueron reclasificadas al rubro de depósitos a la vista en bancos en el exterior para efectos de presentación comparativa con el período 2017.

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,355,857	7,308,331	14,087,508	14,029,248
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,005,898,732	975,023,289	965,856,841	938,033,964
Financiamientos Locales	49,512,563	49,612,361	43,633,760	43,187,121
Bonos de la República de Panamá	136,569,675	133,942,766	106,019,930	104,790,447
Acciones de Capital, Locales	5,896,888	3,082,736	5,830,982	3,132,037
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	30,787,360	31,076,902	29,244,216	29,301,945
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	196,445,930	196,505,211	191,693,062	191,789,515
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	891,556,118	895,883,921	907,094,033	909,717,564
“Asset Backed Securities” (ABS)	78,948,933	79,143,864	86,883,763	87,066,891
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	743,362,727	738,881,432	536,984,958	534,245,012
Bonos de Otros Gobiernos	58,130,917	58,188,478	77,415,652	77,796,060
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	91,048	110,842	97,486	142,655
Total	<u>3,204,556,748</u>	<u>3,168,760,133</u>	<u>2,964,842,191</u>	<u>2,933,232,459</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.2,569,582,573 (2016: B/.1,999,410,629). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.1,029,905 (2016: B/.3,120,056) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,182,317 (2016: B/.2,225,694) las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro prolongado 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 2017, el Banco no adquirió acciones de capital (2016: adquirió acciones de capital por B/.361,260) y tuvo ventas por B/.43,377 (2016: B/.59,595).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.50,074,183 (2016: B/.59,458,802) menos una reserva de valuación de B/.91,361 (2016: B/.90,421) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	9,178,390	8,880,563	11,329,535	10,750,303
Bonos de la República de Panamá	26,394,768	37,557,420	26,331,295	35,815,995
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	14,316,014	14,839,727	21,513,340	22,775,665
“Asset Backed Securities” (ABS), neto	93,650	147,991	194,211	260,439
Total	<u>49,982,822</u>	<u>61,425,701</u>	<u>59,368,381</u>	<u>69,602,402</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	90,421	54,128
Provisión cargada a gasto	940	36,293
Saldo al final del año	<u>91,361</u>	<u>90,421</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99.9% 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 78% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.88 años y de CMOs es de 1.71 años (2016: MBS 2.75 años y CMOs 1.54 años).

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

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

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

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

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

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

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

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>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	65,977,634	0	0	65,977,634
Bonos de la República de Panamá	2,778,813	0	2,778,813	0
Acciones de Capital, Locales	37,792,019	0	0	37,792,019
Bonos del Gobierno de EEUU	8,225,780	8,225,780	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	68,076,805	246,283	67,830,522	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	710,114,094	0	709,298,574	815,520
“Asset Backed Securities” (ABS)	28,089,707	0	28,089,707	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	239,178,089	0	150,027,467	89,150,622
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	11,344	0	486	10,858
Total	<u>1,160,244,285</u>	<u>8,472,063</u>	<u>958,025,569</u>	<u>193,746,653</u>

	<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	311,251,324	60,242,508	251,008,816	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	499,067,152	0	498,163,488	903,664
“Asset Backed Securities” (ABS)	15,107,069	0	15,107,069	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	50,958,238	0	0	50,958,238
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	16,763	0	911	15,852
Total	<u>1,039,742,841</u>	<u>69,373,434</u>	<u>766,532,389</u>	<u>203,837,018</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>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	7,355,857	0	0	7,355,857
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,005,898,732	0	132,997,971	872,900,761
Financiamientos Locales	49,512,563	0	0	49,512,563
Bonos de la República de Panamá	136,569,675	0	136,569,675	0
Acciones de Capital, Locales	3,784,212	5,461	0	3,778,751
Bonos del Gobierno de EEUU	30,787,360	30,787,360	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	196,445,930	29,878,452	166,567,478	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	891,556,118	0	891,556,118	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	78,948,933	0	78,948,933	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	743,362,727	0	743,352,210	10,517
Bonos de Otros Gobiernos	58,130,917	0	44,315,941	13,814,976
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	21,407	0	21,407	0
Total	<u>3,202,374,431</u>	<u>60,671,273</u>	<u>2,194,329,733</u>	<u>947,373,425</u>

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

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

	<u>Valor Razonable con cambios en Resultados</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016	203,837,018	906,324,607	1,110,161,625
Ganancias reconocidas en resultados	8,006,852	304,214	8,311,066
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(721,310)	(721,310)
Compras	100,601,967	333,978,366	434,580,333
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(118,699,184)</u>	<u>(292,512,452)</u>	<u>(411,211,636)</u>
31 de diciembre de 2017	<u>193,746,653</u>	<u>947,373,425</u>	<u>1,141,120,078</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2017	<u>7,705,032</u>	<u>823,956</u>	<u>8,528,988</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

<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>2017</u>	<u>2016</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.51% Máximo 9.86%	Mínimo 6.10% Máximo 8.35%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (20.50%) Máximo 29.32%	Mínimo (6.70%) Máximo 25.95%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.37% Máximo 5.87% Promedio 2.73%	Mínimo 0.78% Máximo 6.94% Promedio 2.68%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2017			
	Valor Razonable		Disponibles para la Venta	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	153,440	(150,633)	8,459,331	(10,166,208)
Instrumentos de Capital	<u>3,310,175</u>	<u>(2,662,145)</u>	<u>68,001</u>	<u>(65,906)</u>
Totales	<u>3,463,615</u>	<u>(2,812,778)</u>	<u>8,527,332</u>	<u>(10,232,114)</u>

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

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

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2017	2016
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	3,798,892,418	3,405,347,477
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,652,578,497	1,513,915,691
Hipotecarios comerciales	1,789,765,115	1,644,394,044
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,673,245,046	1,534,366,420
Financiamientos interinos	807,677,587	780,854,834
Arrendamientos financieros, neto	120,390,513	123,186,450
Facturas descontadas, neta	0	1,691,078
Prendarios	185,068,481	157,411,158
Sobregiros	<u>148,591,673</u>	<u>156,079,020</u>
Total sector interno	<u>10,176,209,330</u>	<u>9,317,246,172</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	254,472,419	251,638,840
Personales, autos y tarjetas de crédito	17,033,882	15,367,333
Hipotecarios comerciales	259,841,921	276,621,751
Líneas de crédito y préstamos comerciales	700,260,919	825,717,596
Prendarios	31,972,343	17,310,717
Sobregiros	<u>66,269,938</u>	<u>65,107,869</u>
Total sector externo	<u>1,329,851,422</u>	<u>1,451,764,106</u>
Total	<u>11,506,060,752</u>	<u>10,769,010,278</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	128,917,367	112,275,164
Provisión cargada a gastos, neto	44,484,763	45,532,128
Recuperación de préstamos castigados	21,367,866	18,197,914
Préstamos castigados	<u>(49,937,691)</u>	<u>(47,087,839)</u>
Saldo al final del año	<u>144,832,305</u>	<u>128,917,367</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,704,167	7,064,936
Hipotecas sobre bienes muebles	720,421	738,067
Depósitos	360,553	310,865
Otras garantías	386,699	304,529
Sin garantías	<u>2,334,221</u>	<u>2,350,613</u>
Total	<u>11,506,061</u>	<u>10,769,010</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.36,228,726 (2016: B/.33,760,531), 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 de intereses no devengados y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	53,511,398	53,686,482
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>81,097,686</u>	<u>84,472,954</u>
Total de pagos mínimos	134,609,084	138,159,436
Menos: intereses no devengados	<u>(14,218,571)</u>	<u>(14,972,986)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>120,390,513</u>	<u>123,186,450</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,427,075	6,784,619
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,961,080	6,005,823
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	6,317,596	3,692,259
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,370,002</u>	<u>2,107,860</u>
				<u>22,075,753</u>	<u>18,590,561</u>

La información financiera de las inversiones en asociadas se resume a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2017</u>						<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	
Telered, S. A.	30-nov-2017	<u>30,316,995</u>	<u>7,109,684</u>	<u>23,207,311</u>	<u>39,213,896</u>	<u>28,779,231</u>	<u>10,434,665</u>	4,579,435
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2017	<u>15,584,414</u>	<u>0</u>	<u>15,584,414</u>	<u>2,092,387</u>	<u>509</u>	<u>2,091,878</u>	815,433
Processing Center, S. A.	30-nov-2017	<u>16,813,365</u>	<u>4,277,455</u>	<u>12,535,910</u>	<u>16,504,377</u>	<u>11,422,611</u>	<u>5,081,766</u>	2,625,336
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2017	<u>7,383,971</u>	<u>1,302,805</u>	<u>6,081,166</u>	<u>4,235,069</u>	<u>1,927,571</u>	<u>2,307,498</u>	549,422
Total								<u>8,569,626</u>

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

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2017</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	36,142,044	128,747,027	71,575,101	89,350,561	36,583,555	362,398,288
Adiciones	0	7,599,962	16,729,142	29,350,825	2,942,572	56,622,501
Ventas y descartes	<u>4,065,234</u>	<u>5,931,552</u>	<u>1,085,399</u>	<u>3,410,963</u>	<u>2,952,350</u>	<u>17,445,498</u>
Al final del año	<u>32,076,810</u>	<u>130,415,437</u>	<u>87,218,844</u>	<u>115,290,423</u>	<u>36,573,777</u>	<u>401,575,291</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	27,277,540	48,584,123	62,698,862	28,295,868	166,856,393
Gasto del año	0	2,641,014	8,621,730	9,328,071	1,623,629	22,214,444
Ventas y descartes	0	<u>3,408,359</u>	<u>1,084,565</u>	<u>3,278,558</u>	<u>2,924,216</u>	<u>10,695,698</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>26,510,195</u>	<u>56,121,288</u>	<u>68,748,375</u>	<u>26,995,281</u>	<u>178,375,139</u>
Saldo neto	<u>32,076,810</u>	<u>103,905,242</u>	<u>31,097,556</u>	<u>46,542,048</u>	<u>9,578,496</u>	<u>223,200,152</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

			<u>2016</u>			
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
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	<u>0</u>	<u>27,277,540</u>	<u>48,584,123</u>	<u>62,698,862</u>	<u>28,295,868</u>	<u>166,856,393</u>
Saldo neto	<u>36,142,044</u>	<u>101,469,487</u>	<u>22,990,978</u>	<u>26,651,699</u>	<u>8,287,687</u>	<u>195,541,895</u>

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.350,981,692 (2016: B/.365,660,394) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.405,771,013 (2016: B/.490,615,466) 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 (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	<u>27,494,722</u>
Total				<u>41,091,499</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2017</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	24,210,833	24,210,833
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,392</u>	<u>2,617,392</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>26,828,225</u>	<u>26,828,225</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>20,633,859</u>	<u>61,725,358</u>
		<u>2016</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	21,593,446	21,593,446
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>24,210,833</u>	<u>24,210,833</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>23,251,251</u>	<u>64,342,750</u>

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

Es política del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 9.25% y 10.25% y cambia en el tiempo.

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

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.6,867,857 (2016: B/.5,173,051), menos una reserva de B/.1,200,286 (2016: B/.1,300,482).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,300,482	697,688
Provisión cargada a gastos	1,035,369	921,648
Reversión de provisión	(496,368)	(169,048)
Venta de activos adjudicados	<u>(639,197)</u>	<u>(149,806)</u>
Saldo al final del año	<u>1,200,286</u>	<u>1,300,482</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.45,814,600 (2016: B/.273,299,978), con vencimientos varios hasta abril de 2020 (2016: hasta enero de 2017) y tasas de interés anual 3.63% (2016: entre 0.95% y 1.16%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 3.63% (2016: 1.04%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.47,027,583 (2016: B/.279,539,162).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>Nivel</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
“Mortgage Backed Securities” (MBS)	2	124,725,921	45,040,193
Bonos del Gobierno de EEUU	1	<u>13,541,088</u>	<u>13,635,835</u>
Total		<u>138,267,009</u>	<u>58,676,028</u>

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

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	184,710,108	176,713,136
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 2.50%	5,200,000	5,200,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 2.75%	25,000,000	25,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	550,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	0	221,260,621
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	290,828,863	799,790,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	267,515,625	295,875,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	904,444,444	106,222,222
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	101,923,077	63,461,538
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	3,988,091	4,346,823
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	200,000,000	200,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>75,000,000</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>2,661,365,208</u>	<u>1,950,624,340</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.4,985,114 (2016: B/.5,433,529), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

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

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

En junio de 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio de 2018.

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

En agosto de 2017, el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por B/.550,000,000 con un cupón de 4.125% fijo a diez años y con vencimiento 7 de agosto de 2027. Los bonos tienen pagos de intereses semestrales los días 7 en los meses de febrero y agosto de cada año, comenzando el 7 de febrero de 2018. El monto de capital será pagado al vencimiento.

En diciembre de 2017, el Banco pactó financiamientos a mediano plazo por B/.800,000,000, con tasa variable de Libor 3 meses más un margen. Los préstamos fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina. Dichos fondos fueron utilizados para cancelar anticipadamente el financiamiento de B/.500,000,000 pactado en el 2015 que vencía el 21 de mayo de 2018.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El movimiento de las obligaciones y colocaciones se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,950,624,340	1,595,931,814
Producto de obligaciones y colocaciones	1,538,668,863	892,134,724
Redención de obligaciones y cancelación de colocaciones	(835,924,967)	(534,462,608)
Producto de fluctuaciones cambiarias de moneda	<u>7,996,972</u>	<u>(2,979,590)</u>
Saldo al final del año	<u>2,661,365,208</u>	<u>1,950,624,340</u>

(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 (2016: B/.217,680,000).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.16,999,292 (2016: B/.14,956,842) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados. El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	18,137,706	18,267,674
Primas emitidas	36,703,164	36,164,189
Primas ganadas	<u>(35,797,225)</u>	<u>(36,294,157)</u>
Saldo al final del año	19,043,645	18,137,706
Participación de reaseguradores	<u>(4,379,851)</u>	<u>(4,609,138)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>14,663,794</u>	<u>13,528,568</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	1,868,969	2,063,895
Siniestros incurridos	6,930,692	6,548,105
Siniestros pagados	<u>(6,269,021)</u>	<u>(6,743,031)</u>
Saldo al final del año	2,530,640	1,868,969
Participación de reaseguradores	<u>(195,142)</u>	<u>(440,695)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,335,498</u>	<u>1,428,274</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>16,999,292</u>	<u>14,956,842</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	11,262,993	77,961,915	166,277,659	255,502,567
A plazo	212,247,017	412,458	94,026,167	306,685,642
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80,365,271	57,774,648	1,022,104,366	1,160,244,285
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,205,215,330	179,082,214	1,820,259,204	3,204,556,748
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	35,573,158	0	14,409,664	49,982,822
Préstamos	<u>10,176,209,330</u>	<u>1,329,437,283</u>	<u>414,139</u>	<u>11,506,060,752</u>
Total	<u>11,720,873,099</u>	<u>1,644,668,518</u>	<u>3,117,491,199</u>	<u>16,483,032,816</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,355,393,070	123,475,612	15,516,346	2,494,385,028
Ahorros	3,323,170,618	65,533,137	9,851,164	3,398,554,919
A plazo	5,236,970,748	320,189,943	8,326,448	5,565,487,139
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	45,814,600	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	78,970,625	55,000,000	2,527,394,583	2,661,365,208
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	138,267,009	138,267,009
Total	<u>11,212,185,061</u>	<u>564,198,692</u>	<u>2,745,170,150</u>	<u>14,521,553,903</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,103,425,566</u>	<u>9,205,076</u>	<u>0</u>	<u>1,112,630,642</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>2016 Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	8,799,034	78,747,193	193,111,600	280,657,827
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	800,185,383	1,039,742,841
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,135,413,190	204,753,557	1,624,675,444	2,964,842,191
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	37,660,830	0	21,707,551	59,368,381
Préstamos	<u>9,317,246.172</u>	<u>1,451,732,726</u>	<u>31,380</u>	<u>10,769,010,278</u>
Total	<u>10,833,232,506</u>	<u>1,841,082,929</u>	<u>2,721,674,837</u>	<u>15,395,990,272</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,498,265,620	122,464,073	18,880,493	2,639,610,186
Ahorros	3,201,606,542	67,224,631	11,196,825	3,280,027,998
A plazo	4,853,727,027	290,735,026	8,585,467	5,153,047,520
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	3,283,593	270,016,385	273,299,978
Obligaciones y colocaciones	110,621,667	30,000,000	1,810,002,673	1,950,624,340
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,676,028</u>	<u>58,676,028</u>
Total	<u>10,881,900,856</u>	<u>513,707,323</u>	<u>2,177,357,871</u>	<u>13,572,966,050</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,272,837,024</u>	<u>8,268,295</u>	<u>0</u>	<u>1,281,105,319</u>

(19) Información de Segmentos

El Banco mantiene tres segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

Segmentos

Operaciones

Banca y Actividades Financieras

Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, facturas descontadas, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores

Seguros y Reaseguros

Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos

Fondos de Pensiones y Cesantía

Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2017 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	888,013,229	5,112,307	775,724	2,250,703	891,650,557
Gastos de intereses y provisiones	340,536,031	0	0	2,250,703	338,285,328
Otros ingresos, neto	169,811,364	22,525,065	11,825,719	10,234	204,151,914
Gastos generales y administrativos	250,118,976	2,836,473	5,239,576	10,234	258,184,791
Gasto de depreciación y amortización	21,764,803	228,649	220,992	0	22,214,444
Participación patrimonial en asociadas	<u>8,569,626</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,569,626</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	453,974,409	24,572,250	7,140,875	0	485,687,534
Impuesto sobre la renta, neto	<u>50,606,331</u>	<u>3,730,890</u>	<u>1,603,786</u>	<u>0</u>	<u>55,941,007</u>
Utilidad neta	<u>403,368,078</u>	<u>20,841,360</u>	<u>5,537,089</u>	<u>0</u>	<u>429,746,527</u>
Total de activos	<u>17,432,536,491</u>	<u>230,925,596</u>	<u>27,203,051</u>	<u>118,743,190</u>	<u>17,571,921,948</u>
Total de pasivos	<u>15,572,481,802</u>	<u>53,384,063</u>	<u>850,401</u>	<u>100,637,128</u>	<u>15,526,079,138</u>

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

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

	2017			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>952,263,626</u>	<u>84,795,390</u>	<u>67,313,081</u>	<u>1,104,372,097</u>
Activos no financieros	<u>279,285,496</u>	<u>5,640,014</u>	<u>0</u>	<u>284,925,510</u>
	2016			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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>

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 comunes sin valor nominal (2016: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (2016: 9,787,108 acciones comunes).

Las reservas legales establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica.

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

	<u>2017</u>				<u>Total</u>
	<u>Reservas</u>				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	
Banco General, S. A.	133,877,476	381,637	0	0	134,259,113
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	27,328,263	27,328,263
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>0</u>	<u>1,002,898</u>	<u>0</u>	<u>5,583,763</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>381,637</u>	<u>1,002,898</u>	<u>27,328,263</u>	<u>179,461,247</u>

	<u>2016</u>				<u>Total</u>
	<u>Reservas</u>				
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	
Banco General, S. A.	133,877,476	337,957	0	0	134,215,433
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	25,656,594	25,656,594
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	0	0	0	9,480,047
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,580,865</u>	<u>0</u>	<u>976,221</u>	<u>0</u>	<u>5,557,086</u>
Total	<u>150,748,449</u>	<u>337,957</u>	<u>976,221</u>	<u>25,656,594</u>	<u>177,719,221</u>

Traspaso de utilidades no distribuidas del año	<u>0</u>	<u>43,680</u>	<u>26,677</u>	<u>1,671,669</u>	<u>1,742,026</u>
---	----------	---------------	---------------	------------------	------------------

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	22,024,053	(2,034,700)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(4,700,900)	63,870
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a valor razonable	4,102,716	2,080,699
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	(1,029,905)	(3,120,056)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(3,918,587)</u>	<u>7,648,834</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>16,477,377</u>	<u>4,638,647</u>

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

(22) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos	2,424,611	1,937,451
Fluctuaciones cambiarias, netas	(5,791,607)	3,358,032
Servicios bancarios varios	15,730,344	5,801,309
Ganancia en venta de activo fijo, neta	18,374,575	113,387
Servicios fiduciarios	155,314	162,134
Otros ingresos	<u>8,192,372</u>	<u>6,707,296</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>39,085,609</u>	<u>18,079,609</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (2016: 472,000). El saldo de estas opciones es de 96,800 (2016: 114,794), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.76.55 (2016: B/.72.18). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.13,491 (2016: B/.13,491). Este plan estará vigente hasta el año 2021.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,909,010 (2016: 3,848,160). El saldo de estas opciones es de 1,340,480 (2016: 1,544,995), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.52.54 (2016: B/.51.32). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,429,349 (2016: B/.1,450,598). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

En el 2017 se otorgaron 36,694 (2016: 45,834) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.3,290,103 (2016: B/.2,916,252). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones al inicio del año	36,694	82,528
Acciones otorgadas	<u>(36,694)</u>	<u>(45,834)</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>36,694</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 (2016: B/.134,568) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.178,022 (2016: B/.179,338).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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/.58,287,286 (2016: B/.53,114,421) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.417,714,272 (2016: B/.357,806,370) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14% (2016: 15%). 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% (2016: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta estimado	58,937,544	53,333,200
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	533,726	127,805
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(3,530,263)</u>	<u>(4,747,269)</u>
	<u>55,941,007</u>	<u>48,713,736</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	417,714,272	357,806,370
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(290,665,546)	(232,356,433)
Costos y gastos no deducibles	<u>106,100,418</u>	<u>87,007,746</u>
Utilidad neta fiscal	<u>233,149,144</u>	<u>212,457,683</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El impuesto sobre la renta pagado en efectivo durante el año 2017 fue por la suma de B/.47,670,493 (2016: B/.8,711,737).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	33,623,858	30,222,339
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>132,583</u>	<u>58,519</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>33,756,441</u>	<u>30,280,858</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(448,264)	(515,085)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(3,878)	(5,688)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,554,643	3,743,247
Comisiones diferidas	<u>437,068</u>	<u>371,775</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,539,569</u>	<u>3,594,249</u>

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

(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>2017</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	166,621,110	30,657,714	197,278,824
Garantías bancarias	59,492,310	23,496,047	82,988,357
Cartas promesa de pago	<u>832,363,461</u>	<u>0</u>	<u>832,363,461</u>
Total	<u>1,058,476,881</u>	<u>54,153,761</u>	<u>1,112,630,642</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>1,112,630,642</u>	<u>1,281,105,319</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	193,134,894	222,768,813
Grado 2: Mención especial	2,830,305	4,443,460
Grado 3: Subnormal	<u>1,313,625</u>	<u>1,068,493</u>
Monto bruto	<u>197,278,824</u>	<u>228,280,766</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	82,416,773	78,055,585
Grado 2: Mención especial	381,178	301,721
Grado 3: Subnormal	<u>190,406</u>	<u>76,298</u>
Monto bruto	<u>82,988,357</u>	<u>78,433,604</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	824,946,709	968,842,500
Grado 2: Mención especial	2,687,087	3,442,572
Grado 3: Subnormal	2,323,727	1,102,281
Grado 4: Dudoso	1,654,202	643,596
Grado 5: Irrecuperable	<u>751,736</u>	<u>360,000</u>
Monto bruto	<u>832,363,461</u>	<u>974,390,949</u>

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

(26) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,357,209,093 (2016: B/.2,250,086,012) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.10,219,936,357 (2016: B/.8,946,364,598). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	11.72% (2016: 13.49%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.468,477,962 (2016: B/.390,082,236); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,935,381 (2016: B/.4,255,961), 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>2017</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Valor razonable	0	7,250,000	7,250,000	0	655
Para negociar	<u>1,313,537,438</u>	<u>1,009,781,822</u>	<u>2,323,319,260</u>	<u>2,713,916</u>	<u>32,682,240</u>
Total	<u>1,313,537,438</u>	<u>1,017,031,822</u>	<u>2,330,569,260</u>	<u>2,713,916</u>	<u>32,682,895</u>

<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>

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/.2,330,569,260 (2016: B/.1,402,043,276), de los cuales B/.1,448,484,975 (2016: B/.527,441,432) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,203,722,835 (2016: B/.278,567,249) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.(677,080) (2016: B/.682,173), 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/.(388,299) (2016: B/.(13,296)).

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados				
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable	<u>2,713,916</u>	<u>0</u>	<u>2,713,916</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>32,682,895</u>	<u>0</u>	<u>32,682,895</u>	<u>0</u>
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable	<u>3,589,681</u>	<u>0</u>	<u>3,589,681</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>29,812,255</u>	<u>0</u>	<u>29,812,255</u>	<u>0</u>

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) *Inversiones y otros activos financieros*

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

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

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

(c) *Préstamos*

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	306,685,642	306,934,362	282,368,754	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	49,982,822	61,425,701	59,368,381	69,602,402
Préstamos, neto	<u>11,322,973,693</u>	<u>11,295,615,060</u>	<u>10,604,581,826</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>11,679,642,157</u>	<u>11,663,975,123</u>	<u>10,946,318,961</u>	<u>10,945,926,419</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,458,427,086	11,474,663,716	11,072,685,704	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,924,859,808</u>	<u>2,871,051,545</u>	<u>2,441,604,318</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>14,383,286,894</u>	<u>14,345,715,261</u>	<u>13,514,290,022</u>	<u>13,481,796,095</u>

La siguiente tabla analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no valuados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se clasificó:

	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	306,934,362	0	0	306,934,362
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	61,425,701	0	52,545,138	8,880,563
Préstamos, neto	<u>11,295,615,060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,295,615,060</u>
	<u>11,663,975,123</u>	<u>0</u>	<u>52,545,138</u>	<u>11,611,429,985</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,474,663,716	0	0	11,474,663,716
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,871,051,545</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,871,051,545</u>
	<u>14,345,715,261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,345,715,261</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	282,867,667	0	0	282,867,667
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	69,602,402	0	58,852,099	10,750,303
Préstamos, neto	<u>10,593,456,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,593,456,350</u>
	<u>10,945,926,419</u>	<u>0</u>	<u>58,852,099</u>	<u>10,887,074,320</u>
Pasivos:				
Depósitos	11,084,861,769	0	0	11,084,861,769
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,396,934,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,396,934,326</u>
	<u>13,481,796,095</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,481,796,095</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que 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:

	Préstamos	
	2017	2016
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>11,506,061</u>	<u>10,769,010</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	10,968,299	10,299,349
Grado 2: Mención especial	324,854	304,962
Grado 3: Subnormal	99,966	90,008
Grado 4: Dudoso	61,448	29,951
Grado 5: Irrecuperable	<u>51,494</u>	<u>44,740</u>
Monto bruto	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	144,832	128,917
Comisiones no devengadas	<u>38,255</u>	<u>35,511</u>
Valor en libros, neto	<u>11,322,974</u>	<u>10,604,582</u>
<u>Préstamos renegociados</u>		
Monto bruto	148,250	92,022
Monto deteriorado	148,250	92,022
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>24,375</u>	<u>6,673</u>
Total, neto	<u>123,875</u>	<u>85,349</u>
<u>No morosos ni deteriorados</u>		
Grado 1	<u>10,811,611</u>	<u>10,187,566</u>
Total	<u>10,811,611</u>	<u>10,187,566</u>
<u>Morosos pero no deteriorados</u>		
31 a 60 días	<u>156,688</u>	<u>111,783</u>
Total	<u>156,688</u>	<u>111,783</u>
<u>Individualmente deteriorados</u>		
Grado 2	118,404	127,097
Grado 3	67,659	50,323
Grado 4	35,823	9,037
Grado 5	<u>25,709</u>	<u>19,716</u>
Total	<u>247,595</u>	<u>206,173</u>
<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>		
Individual	29,750	12,524
Colectiva	<u>115,082</u>	<u>116,393</u>
Total	<u>144,832</u>	<u>128,917</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>2017</u> <u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,132,782,826	994,115,440	11,126,898,266
De 31 a 90 días	255,148,953	5,917,684	261,066,637
Más de 90 días (capital o intereses)	101,577,594	4,481,197	106,058,791
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>11,933,900</u>	<u>103,158</u>	<u>12,037,058</u>
Total	<u>10,501,443,273</u>	<u>1,004,617,479</u>	<u>11,506,060,752</u>

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

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/.43,791,299 (2016: B/.38,800,125), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>4,371,083,917</u>	<u>4,025,243,709</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	14,313,126	21,509,045
AA+ a A	15,217	98,390
BBB+ a BBB-	28,212,674	28,860,560
BB a B-	7,405,448	8,859,355
NR	<u>127,718</u>	<u>131,452</u>
Monto bruto	50,074,183	59,458,802
Reserva por deterioro	<u>91,361</u>	<u>90,421</u>
Valor en libros, neto	<u>49,982,822</u>	<u>59,368,381</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	1,046,247,857	1,049,852,944
AA+ a A	516,005,602	414,646,715
A-	61,338,711	78,782,567
BBB+ a BBB-	703,928,713	586,905,797
BB+	134,297,700	225,828,105
BB a B-	732,815,797	600,968,354
Menos de B-	48,756	68,750
NR	<u>3,885,676</u>	<u>1,860,491</u>
Valor en libros	<u>3,198,568,812</u>	<u>2,958,913,723</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	770,283,975	755,044,560
AA+ a A	165,382,953	2,956,114
A-	182,824	50,892,591
BBB+ a BBB-	14,078,969	68,559,189
BB+	0	1,555,863
BB a B-	97,049,755	62,761,762
Menos de B-	71,424,859	63,812,401
NR	<u>4,037,587</u>	<u>1,288,704</u>
Valor en libros	<u>1,122,440,922</u>	<u>1,006,871,184</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.306,273,184 (2016: B/.281,209,278).

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - (a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - (b) *Inversiones y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con deterioro permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual, basado en su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos disponibles para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente con base en su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

– *Política de castigos:*

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Préstamos	79.71%	78.17%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.28%	52.33%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	642,818,385	571,969,171
51% - 70%	1,004,888,972	860,189,430
71% - 90%	1,979,688,603	1,749,600,611
Más de 90%	<u>425,968,877</u>	<u>475,227,105</u>
Total	<u>4,053,364,837</u>	<u>3,656,986,317</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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,351,181	5,186,832	2,562,121	2,237,067
Consumo	5,725,280	5,187,783	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,852,663	1,826,886
Otros sectores	429,600	394,395	0	0
	<u>11,506,061</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,414,784</u>	<u>4,063,953</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,176,210	9,317,246	1,321,154	1,307,941
América Latina y el Caribe	1,329,437	1,451,733	236,857	309,444
Estados Unidos de América y otros	414	31	2,856,773	2,446,568
	<u>11,506,061</u>	<u>10,769,010</u>	<u>4,414,784</u>	<u>4,063,953</u>

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

(b) *Riesgo de Contraparte*

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2017							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.20	566.42	1.35	112.64	19.63	0.97		
Activos								
Efectivo y equivalentes	670,270	7,335,965	631,450	5,128,886	45,403	1,056,963	257,509	15,126,446
Inversiones y otros activos financieros	40,655,488	2,208,128	47,497,815	27,116,208	0	0	78,809	117,556,448
Préstamos	0	11,648,161	0	0	0	0	0	11,648,161
Otros activos	466,143	1,634,198	68,108	1,855,162	1,521,006	187,092,794	0	192,637,411
	<u>41,791,901</u>	<u>22,826,452</u>	<u>48,197,373</u>	<u>34,100,256</u>	<u>1,566,409</u>	<u>188,149,757</u>	<u>336,318</u>	<u>336,968,466</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,977,169	0	0	0	0	0	17,977,169
Obligaciones y colocaciones	0	1,679,590	0	0	0	184,710,108	0	186,389,698
Otros pasivos	41,714,173	329,965	50,118,797	32,195,632	0	0	5,443,387	129,801,954
	<u>41,714,173</u>	<u>19,986,724</u>	<u>50,118,797</u>	<u>32,195,632</u>	<u>0</u>	<u>184,710,108</u>	<u>5,443,387</u>	<u>334,168,821</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>77,728</u>	<u>2,839,728</u>	<u>(1,921,424)</u>	<u>1,904,624</u>	<u>1,566,409</u>	<u>3,439,649</u>	<u>(5,107,069)</u>	<u>2,799,645</u>
	2016							
	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*	Total
Tasa de cambio	1.05	548.18	1.23	116.96	20.73	1.02		
Activos								
Efectivo y equivalentes	521,858	7,911,667	287,808	37,115,056	7,592	1,971,059	126,121	47,941,161
Inversiones y otros activos financieros	37,628,603	914,131	14,097,122	13,252,328	50,892,591	0	0	116,784,775
Préstamos	0	12,695,790	0	0	0	0	0	12,695,790
Otros activos	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>
Pasivos								
Depósitos	0	16,554,240	0	0	0	0	0	16,554,240
Obligaciones y colocaciones	0	6,075,920	0	0	0	176,713,136	0	182,789,056
Otros pasivos	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>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(661,923)</u>	<u>1,147,643</u>	<u>(301,120)</u>	<u>(44,281)</u>	<u>1,102,308</u>	<u>8,853,615</u>	<u>(4,849,752)</u>	<u>5,246,490</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2017 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	194,749,429	50,661,167	61,275,046	0	0	0	306,685,642
Inversiones y otros activos financieros	1,273,319,497	155,549,600	201,311,735	1,598,279,179	712,271,703	211,103,801	4,151,835,515
Préstamos	10,275,720,434	595,586,904	362,142,300	239,199,556	26,219,223	7,192,335	11,506,060,752
Total	<u>11,743,789,360</u>	<u>801,797,671</u>	<u>624,729,081</u>	<u>1,837,478,735</u>	<u>738,490,926</u>	<u>218,296,136</u>	<u>15,964,581,909</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,258,487,850	752,443,645	1,159,836,096	2,388,434,523	1,050,376	0	9,560,252,490
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	45,814,600	0	0	0	0	0	45,814,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,364,015,425	432,050,732	195,799	175,840,571	689,262,681	217,680,000	2,879,045,208
Total	<u>6,668,317,875</u>	<u>1,184,494,377</u>	<u>1,160,031,895</u>	<u>2,564,275,094</u>	<u>690,313,057</u>	<u>217,680,000</u>	<u>12,485,112,298</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,075,471,485</u>	<u>(382,696,706)</u>	<u>(535,302,814)</u>	<u>(726,796,359)</u>	<u>48,177,869</u>	<u>616,136</u>	<u>3,479,469,611</u>

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2016 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	183,258,283	20,200,464	78,910,007	0	0	0	282,368,754
Inversiones y otros activos financieros	1,155,456,024	276,770,589	378,000,522	1,190,127,608	664,342,902	168,471,516	3,833,169,161
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>11,360,686,526</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>14,884,548,193</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,110,538,760	716,677,453	1,107,246,313	2,165,177,530	1,578,444	36,470	9,101,254,970
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	0	0	0	0	273,299,978
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,221,009,817	307,030,780	10,682,516	299,628,841	112,272,386	217,680,000	2,168,304,340
Total	<u>6,604,848,555</u>	<u>1,023,708,233</u>	<u>1,117,928,829</u>	<u>2,464,806,371</u>	<u>113,850,830</u>	<u>217,716,470</u>	<u>11,542,859,288</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,755,837,971</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>3,341,688,905</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.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2017	2016	2017	2016
Al final del año	9,468,394	6,251,123	(8,525,861)	(3,211,515)
Promedio del año	7,692,415	5,464,299	(6,245,325)	(3,003,128)
Máximo del año	10,547,353	6,351,327	(8,945,854)	(3,647,091)
Mínimo del año	4,905,128	4,589,926	(3,378,858)	(2,174,662)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2017	2016	2017	2016
Al final del año	(23,995,728)	(18,705,750)	19,743,192	14,479,150
Promedio del año	(21,334,374)	(14,124,829)	17,158,705	8,774,391
Máximo del año	(23,995,728)	(18,705,750)	19,743,192	14,479,150
Mínimo del año	(19,828,456)	(11,870,686)	15,359,339	5,425,189

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2017	2016	2017	2016
Al final del año	(94,586,308)	(84,229,682)	98,643,232	90,278,724
Promedio del año	(90,553,743)	(85,689,234)	95,220,350	85,781,225
Máximo del año	(94,586,308)	(88,331,222)	98,643,232	90,278,724
Mínimo del año	(87,284,104)	(82,423,763)	92,681,697	81,138,205

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

Consiste en el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos de sus depositantes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones y otros activos financieros, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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:

	2017							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
Efectivo y efectos de caja	283,199,967	0	0	0	0	0	0	0	283,199,967
Depósitos en bancos	450,251,996	31,026,167	80,910,046	0	0	0	0	0	562,188,209
Inversiones y otros activos financieros, neto	330,629,024	175,399,776	259,254,845	2,111,254,931	1,076,994,538	417,550,802	65,775,692	0	4,436,859,608
Préstamos, neto	1,216,877,401	964,402,602	1,293,966,910	6,912,622,458	682,191,795	252,912,527	0	0	11,322,973,693
Otros activos	401,843,951	2,017,506	181,942,522	31,674	69,711	0	380,795,107	0	966,700,471
Total	<u>2,682,802,339</u>	<u>1,172,846,051</u>	<u>1,816,074,323</u>	<u>9,023,909,063</u>	<u>1,759,256,044</u>	<u>670,463,329</u>	<u>446,570,799</u>	<u>0</u>	<u>17,571,921,948</u>
Pasivos:									
Depósitos	7,143,248,409	752,443,645	1,169,177,189	2,392,507,467	1,050,376	0	0	0	11,458,427,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	45,814,600	0	0	0	0	45,814,600
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	44,062,160	276,578,857	198,618,109	1,444,900,242	697,205,840	0	217,680,000	0	2,879,045,208
Otros pasivos	737,728,040	3,570,328	144,929,499	8,574,031	0	0	247,990,346	0	1,142,792,244
Total	<u>7,925,038,609</u>	<u>1,032,592,830</u>	<u>1,512,724,797</u>	<u>3,891,796,340</u>	<u>698,256,216</u>	<u>0</u>	<u>465,670,346</u>	<u>0</u>	<u>15,526,079,138</u>
Posición neta	<u>(5,242,236,260)</u>	<u>140,253,221</u>	<u>303,349,526</u>	<u>5,132,112,723</u>	<u>1,060,999,828</u>	<u>670,463,329</u>	<u>(19,099,547)</u>	<u>0</u>	<u>2,045,842,810</u>
	2016							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
Efectivo y efectos de caja	255,676,459	0	0	0	0	0	0	0	255,676,459
Depósitos en bancos	464,916,111	25,600,463	72,510,007	0	0	0	0	0	563,026,581
Inversiones y otros activos financieros, neto	312,301,582	280,251,079	441,264,787	1,657,589,597	962,076,985	371,759,679	57,300,265	0	4,082,543,974
Préstamos, neto	1,157,660,477	967,642,600	1,145,203,515	6,524,745,909	566,194,497	243,134,828	0	0	10,604,581,826
Otros activos	415,917,168	5,358,599	140,073,759	139,881	78,076	0	348,427,178	0	909,994,661
Total	<u>2,606,471,797</u>	<u>1,278,852,741</u>	<u>1,799,052,068</u>	<u>8,182,475,387</u>	<u>1,528,349,558</u>	<u>614,894,507</u>	<u>405,727,443</u>	<u>0</u>	<u>16,415,823,501</u>
Pasivos:									
Depósitos	6,428,214,225	715,237,452	1,109,897,905	2,817,721,208	1,578,444	36,470	0	0	11,072,685,704
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	273,299,978	0	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	0	2,168,304,340
Otros pasivos	704,667,440	2,756,786	113,173,468	14,382,157	0	0	234,367,786	0	1,069,347,637
Total	<u>7,519,983,769</u>	<u>750,962,519</u>	<u>1,352,595,844</u>	<u>4,369,921,736</u>	<u>138,089,535</u>	<u>36,470</u>	<u>452,047,786</u>	<u>0</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>0</u>	<u>1,832,185,842</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/.2,869,561,949 (2016: B/.2,630,035,389), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al final del año	26.12%	26.00%
Promedio del año	25.87%	26.02%
Máximo del año	26.54%	26.58%
Mínimo del año	25.43%	25.66%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital Primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	180,079,610	178,381,264
Otras partidas de resultado integral	35,796,615	32,286,812
Utilidades retenidas	1,329,584,948	1,121,179,809
Menos ajustes regulatorios	<u>61,725,358</u>	<u>64,342,750</u>
Total	<u>1,983,735,815</u>	<u>1,767,505,135</u>
Capital Primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total capital primario	<u>2,201,415,815</u>	<u>1,985,185,135</u>
Total de capital	<u>2,201,415,815</u>	<u>1,985,185,135</u>
Activos ponderados por riesgo	11,521,593,067	10,684,527,402
Índices de Capital		
Total de capital	19.11%	18.58%
Total de capital primario	19.11%	18.58%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

El valor razonable de los instrumentos derivados que no se cotizan en mercados activos son determinados utilizando técnicas de valoración. Los modelos son revisados antes de ser utilizados y son calibrados para asegurar que los resultados de la simulación reflejen los datos verdaderos y los valores razonables comparativos con los valores de mercados de instrumentos similares.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 38.81% (2016: 38.90%).

Adecuación de Capital

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

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 19.11% (2016: 18.58%), con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reservas Regulatorias

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

**Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas**

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

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

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

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

	<u>2017</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,730,515	206,224	58,118	36,157	27,533	5,058,547
Préstamos al consumidor	<u>5,376,270</u>	<u>116,262</u>	<u>40,916</u>	<u>24,690</u>	<u>21,258</u>	<u>5,579,396</u>
Total	<u>10,106,785</u>	<u>322,486</u>	<u>99,034</u>	<u>60,847</u>	<u>48,791</u>	<u>10,637,943</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>22,317</u>	<u>13,164</u>	<u>27,332</u>	<u>16,915</u>	<u>79,728</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013:

	2017 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	4,996,172	36,735	25,640	5,058,547
Préstamos al consumidor	<u>5,247,860</u>	<u>243,760</u>	<u>87,776</u>	<u>5,579,396</u>
Total	<u>10,244,032</u>	<u>280,495</u>	<u>113,416</u>	<u>10,637,943</u>

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

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

- 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/.84,700,213 (2016: B/.75,619,947). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.5,906,963 (2016: B/.4,890,194).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión dinámica

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

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

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

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

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/.5,730,492 (2016: B/.3,368,073) y una provisión de B/.911,969 (2016: B/.572,031). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.530,332 y B/.381,637 respectivamente (2016: B/.234,074 y B/.337,957 respectivamente).

Operaciones Fuera de Balance

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

	2017 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	177,502	2,830	1,314	0	0	181,646
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>899,196</u>	<u>2,717</u>	<u>2,323</u>	<u>1,654</u>	<u>752</u>	<u>906,642</u>
Total	<u>1,076,698</u>	<u>5,547</u>	<u>3,637</u>	<u>1,654</u>	<u>752</u>	<u>1,088,288</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Inversiones

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

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	280,407,297	0	0	475	0	350	2,791,595	250	283,199,967	0	283,199,967
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	11,261,078	13,697,806	1,896,254	4,483,545	0	2,128,806	77,772,284	637,630	111,877,403	22,842,126	89,035,277
A la vista en el exterior	110,674,822	2,291,027	0	20,395	54,304,273	6,454,533	5,192,201	0	178,937,251	12,469,961	166,467,290
A plazo locales	40,347,017	48,100,000	24,135,000	168,900,000	0	50,500,000	412,458	21,258,007	353,652,482	140,993,007	212,659,475
A plazo en el exterior	1,029,526,167	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,201,292,397	1,107,266,230	94,026,167
Total de depósitos en bancos	1,191,809,084	64,088,833	26,031,254	173,403,940	226,070,503	59,083,339	83,376,943	21,895,637	1,845,759,533	1,283,571,324	562,188,209
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,472,216,381	64,088,833	26,031,254	173,404,415	226,070,503	59,083,689	86,168,538	21,895,887	2,128,959,500	1,283,571,324	845,388,176
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	505,366,767	0	0	0	649,075,280	5,802,238	0	0	1,160,244,285	0	1,160,244,285
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,627,273,879	0	673,028	6,941,871	678,665,088	1,009,193	22,238,689	0	3,336,801,748	132,245,000	3,204,556,748
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neta	45,387,287	0	0	0	4,595,535	0	0	0	49,982,822	0	49,982,822
Total de inversiones y otros activos financieros, neto	3,178,027,933	0	673,028	6,941,871	1,332,335,903	6,811,431	22,238,689	0	4,547,028,855	132,245,000	4,414,783,855
Préstamos	10,637,943,273	153,254,382	0	0	413,713,666	0	437,649,431	0	11,642,560,752	136,500,000	11,506,060,752
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	134,495,433	1,793,054	0	0	3,530,931	0	5,012,887	0	144,832,305	0	144,832,305
Comisiones no devengadas	36,987,025	0	0	0	0	0	1,267,729	0	38,254,754	0	38,254,754
Préstamos, neto	10,466,460,815	151,461,328	0	0	410,182,735	0	431,368,815	0	11,459,473,693	136,500,000	11,322,973,693
Inversiones en asociadas	266,173,747	2,370,002	0	0	0	0	0	0	268,543,749	246,467,996	22,075,753
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	213,880,486	206,383	0	894,784	0	102,217	5,640,014	2,476,268	223,200,152	0	223,200,152
Obligaciones de clientes por aceptaciones	38,381,254	0	0	0	0	0	238,703	0	38,619,957	0	38,619,957
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	127,883,701	0	0	0	220,380,062	2,717,929	0	0	350,981,692	0	350,981,692
Intereses acumulados por cobrar	55,866,445	334,425	128,275	2,566,306	9,202,311	823,017	2,230,630	459,720	71,611,129	3,973,593	67,637,536
Impuesto sobre la renta diferido	33,756,441	0	0	0	0	0	0	0	33,756,441	0	33,756,441
Plusvalía y activos intangibles, netos	60,863,743	0	0	0	0	0	0	861,615	61,725,358	0	61,725,358
Activos adjudicados para la venta, neto	5,200,160	15,514	0	0	0	0	451,897	0	5,667,571	0	5,667,571
Otros activos	158,239,089	222,437	1,253,183	18,836,969	16,668,138	2,773,215	2,297,374	1,509,561	201,799,966	16,688,202	185,111,764
Total de activos	16,076,950,195	218,698,922	28,085,740	202,644,345	2,214,839,652	72,311,498	550,634,660	27,203,051	19,391,368,063	1,819,446,115	17,571,921,948

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias</u>	<u>BG Investment Co., Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub- total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,377,983,091	0	0	0	0	0	59,725,412	0	2,437,708,503	22,842,126	2,414,866,377
Ahorros	3,261,276,466	0	0	0	0	0	9,800,918	0	3,271,077,384	0	3,271,077,384
A plazo:											
Particulares	5,171,168,603	0	0	0	0	0	237,121,922	0	5,408,290,525	140,993,007	5,267,297,518
Interbancarios	91,071,301	0	0	0	0	0	0	0	91,071,301	0	91,071,301
Extranjeros:											
A la vista	89,245,132	0	0	0	121,627	0	310,430	0	89,677,189	10,158,538	79,518,651
Ahorros	37,214,480	0	0	0	92,574,478	0	0	0	129,788,958	2,311,423	127,477,535
A plazo:											
Particulares	89,703,731	0	0	0	109,558,560	0	7,856,029	0	207,118,320	0	207,118,320
Interbancarios	171,766,230	0	0	0	935,500,000	0	0	0	1,107,266,230	1,107,266,230	0
Total de depósitos	11,289,429,034	0	0	0	1,137,754,665	0	314,814,711	0	12,741,998,410	1,283,571,324	11,458,427,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	45,814,600	0	0	0	45,814,600	0	45,814,600
Obligaciones y colocaciones	2,628,036,901	125,000,000	0	0	0	0	177,073,307	0	2,930,110,208	268,745,000	2,661,365,208
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	38,381,254	0	0	0	0	0	238,703	0	38,619,957	0	38,619,957
Compras de inversiones y otros activos											
financieros pendientes de liquidación	148,683,042	0	0	0	254,435,650	2,652,321	0	0	405,771,013	0	405,771,013
Intereses acumulados por pagar	105,204,607	845,660	0	0	2,023,888	0	4,632,275	0	112,706,430	3,973,593	108,732,837
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	14,704,650	2,294,642	0	0	0	16,999,292	0	16,999,292
Impuesto sobre la renta diferido	0	3,102,501	0	0	0	0	437,068	0	3,539,569	0	3,539,569
Otros pasivos	432,798,063	3,649,333	501,509	38,306,297	98,346,214	7,621,690	3,597,853	850,401	585,671,360	16,541,784	569,129,576
Total de pasivos	14,860,212,901	132,597,494	501,509	53,010,947	1,540,669,659	10,274,011	500,793,917	850,401	17,098,910,839	1,572,831,701	15,526,079,138
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	134,259,113	0	0	27,328,263	0	0	1,002,898	0	162,590,274	(16,870,973)	179,461,247
Reserva de capital	28,946,680	0	414,385	(10,568)	7,059,262	481,488	(94,632)	0	36,796,615	0	36,796,615
Utilidades no distribuidas	553,531,501	82,046,428	25,669,846	116,315,703	490,001,861	60,055,999	6,932,477	21,352,650	1,355,906,465	26,321,517	1,329,584,948
Total de patrimonio	1,216,737,294	86,101,428	27,584,231	149,633,398	674,169,993	62,037,487	49,840,743	26,352,650	2,292,457,224	246,614,414	2,045,842,810
Total de pasivos y patrimonio	16,076,950,195	218,698,922	28,085,740	202,644,345	2,214,839,652	72,311,498	550,634,660	27,203,051	19,391,368,063	1,819,446,115	17,571,921,948

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 terminados el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias</u>	<u>BG Investment Co., Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub- total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	649,521,965	11,464,215	0	0	22,371,060	0	31,943,613	0	715,300,853	6,374,767	708,926,086
Depósitos en bancos	9,297,580	2,301,490	676,111	4,614,846	9,306,565	3,605,329	137,489	775,724	30,715,134	24,499,816	6,215,318
Inversiones y otros activos financieros	100,538,631	0	0	143,771	39,670,800	143,032	625,540	0	141,121,774	7,693,438	133,428,336
Comisiones de préstamos	40,425,980	1,384,827	0	0	0	0	1,270,010	0	43,080,817	0	43,080,817
Total de ingresos por intereses y comisiones	799,784,156	15,150,532	676,111	4,758,617	71,348,425	3,748,361	33,976,652	775,724	930,218,578	38,568,021	891,650,557
Gastos por intereses:											
Depósitos	209,647,833	0	0	0	10,936,225	1,186,573	10,956,571	0	232,727,202	24,499,816	208,227,386
Obligaciones y colocaciones	80,609,201	7,160,590	0	0	2,811,452	2,704	8,517,496	0	99,101,443	14,068,205	85,033,238
Total de gastos por intereses	290,257,034	7,160,590	0	0	13,747,677	1,189,277	19,474,067	0	331,828,645	38,568,021	293,260,624
Ingreso neto por intereses y comisiones	509,527,122	7,989,942	676,111	4,758,617	57,600,748	2,559,084	14,502,585	775,724	598,389,933	0	598,389,933
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	41,736,853	(3,428)	0	0	1,440,000	0	1,311,338	0	44,484,763	0	44,484,763
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	940	0	0	0	940	0	940
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	545,885	(7,238)	0	0	0	0	354	0	539,001	0	539,001
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	467,244,384	8,000,608	676,111	4,758,617	56,159,808	2,559,084	13,190,893	775,724	553,365,229	0	553,365,229
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	169,012,907	2,435,567	2,986,138	2,670,816	0	8,662,346	2,113,335	11,316,341	199,197,450	(264,342)	199,461,792
Primas de seguros, neta	0	0	0	16,423,756	3,334,781	0	0	0	19,758,537	(7,126,368)	26,884,905
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	3,604,288	0	0	0	10,151,936	4,056,812	(1,335,659)	0	16,477,377	0	16,477,377
Otros ingresos, neto	40,454,117	11,167	52,626	113,092	495,617	4,927,292	340,215	516,580	46,910,706	7,825,097	39,085,609
Gastos por comisiones y otros gastos	(72,022,997)	(214,032)	(11,165)	(17,380)	(3,438,206)	(1,302,011)	(744,776)	(7,202)	(77,757,769)	0	(77,757,769)
Total de otros ingresos, neto	141,048,315	2,232,702	3,027,599	19,190,284	10,544,128	16,344,439	373,115	11,825,719	204,586,301	434,387	204,151,914
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	145,849,854	359,927	0	1,818,892	0	6,717,176	7,319,234	3,828,604	165,893,687	218,763	165,674,924
Depreciación y amortización	20,068,219	201,246	0	228,649	0	396,394	1,098,944	220,992	22,214,444	0	22,214,444
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	22,770,869	49,998	0	16,960	0	10,728	893,265	183,704	23,925,524	75	23,925,449
Otros gastos	61,163,250	891,881	179,994	994,575	262,996	1,359,760	2,720,243	1,227,268	68,799,967	215,549	68,584,418
Total de gastos generales y administrativos	249,852,192	1,503,052	179,994	3,059,076	262,996	8,484,058	12,031,686	5,460,568	280,833,622	434,387	280,399,235
Utilidad neta operacional	358,440,507	8,730,258	3,523,716	20,889,825	66,440,940	10,419,465	1,532,322	7,140,875	477,117,908	0	477,117,908
Participación patrimonial en asociadas	8,020,204	549,422	0	0	0	0	0	0	8,569,626	0	8,569,626
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	366,460,711	9,279,680	3,523,716	20,889,825	66,440,940	10,419,465	1,532,322	7,140,875	485,687,534	0	485,687,534
Impuesto sobre la renta, neto	46,986,688	924,456	750,189	3,730,890	0	1,229,446	715,552	1,603,786	55,941,007	0	55,941,007
Utilidad neta	319,474,023	8,355,224	2,773,527	17,158,935	66,440,940	9,190,019	816,770	5,537,089	429,746,527	0	429,746,527
Utilidades no distribuidas al inicio del año	452,913,820	73,773,940	22,983,586	101,198,641	423,560,921	50,931,998	6,142,384	15,996,036	1,147,501,326	26,321,517	1,121,179,809
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(43,680)	0	0	(1,671,669)	0	0	(26,677)	0	(1,742,026)	0	(1,742,026)
Dividendos pagados - acciones comunes	(220,000,074)	0	0	0	0	0	0	0	(220,000,074)	0	(220,000,074)
Impuesto complementario	1,187,412	(82,736)	(87,267)	(370,204)	0	(66,018)	0	(180,475)	400,712	0	400,712
Utilidades no distribuidas al final del año	553,531,501	82,046,428	25,669,846	116,315,703	490,001,861	60,055,999	6,932,477	21,352,650	1,355,906,465	26,321,517	1,329,584,948

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias</u>	<u>BG Investment Co., Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad neta	319,474,023	8,355,224	2,773,527	17,158,935	66,440,940	9,190,019	816,770	5,537,089	429,746,527	0	429,746,527
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:											
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	(996,514)	0	19,114	(6,163)	4,338,147	54,973	(65,396)	0	3,344,161	0	3,344,161
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	2,753,460	0	0	0	(1,910,738)	0	0	0	842,722	0	842,722
Valuación de instrumentos de cobertura	(677,080)	0	0	0	0	0	0	0	(677,080)	0	(677,080)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>1,079,866</u>	<u>0</u>	<u>19,114</u>	<u>(6,163)</u>	<u>2,427,409</u>	<u>54,973</u>	<u>(65,396)</u>	<u>0</u>	<u>3,509,803</u>	<u>0</u>	<u>3,509,803</u>
Total de utilidades integrales	<u>320,553,889</u>	<u>8,355,224</u>	<u>2,792,641</u>	<u>17,152,772</u>	<u>68,868,349</u>	<u>9,244,992</u>	<u>751,374</u>	<u>5,537,089</u>	<u>433,256,330</u>	<u>0</u>	<u>433,256,330</u>

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.



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

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Veintidós (22) días del mes de febrero del año dos mil dieciocho (2018)**, ante mi, Licenciado RAUL IVAN CASTILLO SANJUR, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro – ciento cincuenta y siete – setecientos veinticinco (No.4-157-725), comparecieron personalmente: **RAUL ALEMAN ZUBIETA**, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veinte y siete (No.8-232-427), **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos diecinueve- mil setecientos dieciocho (No.8-219-1718), **JUAN RAÚL HUMBERT**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta – mil ciento cuarenta y nueve (No.8-230-1149), **FRANCISCO SIERRA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No.PE-2-942), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General encargado del área Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita al **Tomo** doscientos ochenta (280), **Folio** ciento treinta y cuatro (134), **Asiento** sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **Superintendencia del Mercado de Valores** de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

PRIMERO: Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Consolidados correspondiente al **Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil diecisiete (2017)** de **Banco General, S.A. y subsidiarias.**-----

SEGUNDO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre

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

5 **TERCERO:** Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra
6 información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos
7 sustanciales la condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo
8 de **Banco General, S.A. y subsidiarias** para el período correspondiente al **treinta y uno (31) de**
9 **diciembre de dos mil diecisiete (2017)**. -----

10 **CUARTO:** Que los firmantes: -----

11 4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.

12 4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de
13 importancia sobre **Banco General, S.A. y subsidiarias**, sean hechas de su conocimiento,
14 particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

15 4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **Banco General, S.A. y**
16 **subsidiarias** consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados
17 Financieros Consolidados. -----

18 4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la
19 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. ---

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

22 5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los
23 controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de **Banco General, S.A. y**
24 **subsidiarias** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores
25 cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

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

29 **SEXTO:** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no
30 de cambios significativos en los controles internos de **Banco General, S.A. y subsidiarias** o

REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

20.3.18

800



POSTALIA 176

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con
2 posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con
3 respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

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

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

Los Declarantes:

14
15

16 **RAUL ALEMAN ZUBIETA**

17

18 **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAN**

19

20 **JUAN RAÚL HUMBERT**

21

22 **FRANCISCO SIERRA**

Los Testigos:

23

24 **DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA**

25

26 **CARMEN RODRIGUEZ**

27

28 **LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUR**

29 **NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ**



30 **9319 - 2018**