

COMISION NACIONAL DE VALORES  
FORMULARIO IN-A  
31 DE DICIEMBRE DEL 2007

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Banco General, S. A.  
VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos  
NÚMERO DE TELÉFONO: 205-1750  
FAX: 301-8587  
DIRECCIÓN DEL EMISOR: Ave Aquilino de la Guardia Torre Banco General, Apartado  
0816-00843

---

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

## I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

### A. Historia y Desarrollo

El Banco General, S.A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2998 de 31 de diciembre de 1954 de la Notaría Pública Tercera del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita en el Tomo 280, Folio 134, Asiento 61098 en la Sección de Persona Mercantil del Registro Público desde el 11 de enero de 1955. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. La dirección postal del Banco es el Apartado 0816-00843; correo electrónico: [raleman@bgeneral.com](mailto:raleman@bgeneral.com) o [fsierra@bgeneral.com](mailto:fsierra@bgeneral.com), Oficinas Corporativas: Edificio Torre Banco General, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida 5<sup>ta</sup> B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá, teléfono: 205-1750, fax 301-8587.

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

Al 31 de diciembre de 2007, 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 del Solicitante

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; y
  - 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.

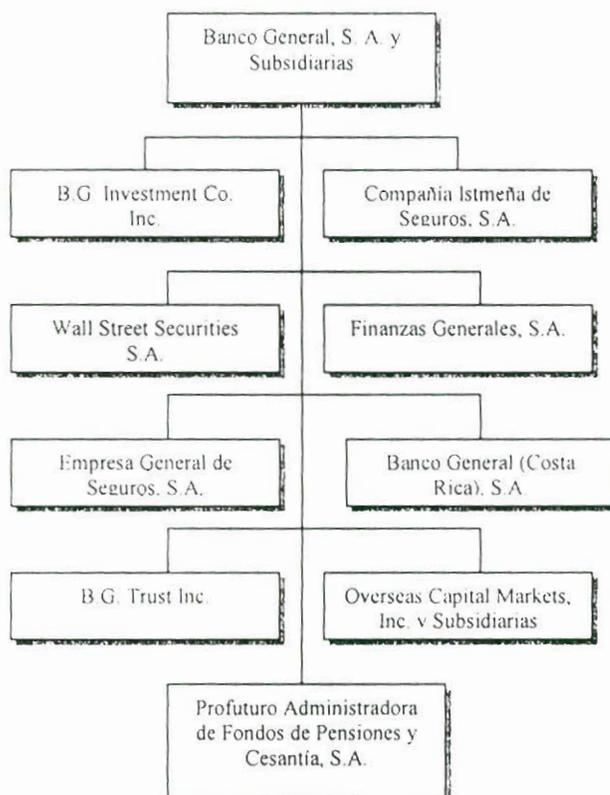


7. Para las modificaciones de capital, no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

### C. Descripción del Negocio

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

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



#### 1. Subsidiarias del Banco

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

Banco General, S. A. (Costa Rica)

- Negocio Bancario

B. G. Investment Co., Inc.:

- Corretaje de valores y administración de activos y operación de un puesto de bolsa

B.G. Trust Inc.

- Administración de Fideicomisos

Compañía Istmeña de Seguros, S. A.:

- Operaciones de seguros

Empresa General de Seguros, S. A.:

- Operaciones de seguros y reaseguros

Finanzas Generales, S. A.:

- Arrendamiento financiero, compra y venta de facturas

Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiaria:

- Tenedora de acciones
- Banco General (Overseas), Inc.
- Banca internacional

Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.

- Administración de Fondos de Pensión y Cesantía

Wall Street Securities Trading Inc.

- Corretaje
- Administración de Activos

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

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>
Profuturo, S.A.	Administradora de fondos de pensiones y cesantía	79%
Processing Center, S.A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S.A.	Inversionista en bienes raíces	39%
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%
Transbal, S.A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	46%

## 2. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene una cartera total de préstamos netos de US\$4,945.99 millones, total de depósitos locales del sector privado de US\$4,503.18 millones y un patrimonio de US\$909.73 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 85.94% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 90.06% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2007. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, con una participación en este segmento del mercado de préstamos del 31.50%; además contaba con la primera participación en el mercado de préstamos y depósitos locales del sector privado. De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 12.51%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 16.05% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 22.00%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2007 fue de US\$115.53 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.42% y 19.29%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales y una posición sólida y

conservadora en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2007, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 27.55% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 16.31% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 50.33% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 5.81% 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 a través de su asociada Pro Futuro Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., procesamiento de tarjetas de crédito a través de su asociada Processing Center, S.A. y la administración de fondos mutuos a través de asociada Gurnhill Overseas, Inc.

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. Las subsidiarias Compañía Istmeña de Seguros, S.A. y Empresa General de Seguros, S.A., están autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañías de seguros en la República de Panamá. La subsidiaria BG Investment Co. Inc., está autorizada por la Comisión Nacional 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 B.G. Inc. está autorizada para operar por las autoridades de Islas Cayman. La subsidiaria BG Trust, Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para ejercer el negocio de fideicomiso en la República de Panamá. La subsidiaria Wall Street Securities, S.A., está autorizada por la Comisión Nacional de Valores para operar como una casa de valores y administración de fondos de inversión en la República de Panamá. Banco General, (Costa Rica) S.A. está autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general.

### 3. Historia y Organización

Banco General, S.A., el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de empresarios panameños siendo su actividad principal la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco fue originalmente establecido para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S.A., compañía aseguradora, la cual se convirtió en parte de ASSA Compañía de

Seguros, S.A., actualmente una de las más importantes aseguradoras de Panamá y un importante accionista de Empresa General de Inversiones, S. A. (empresa tenedora del 61% de las acciones de BG Financial Group, Inc.). Luego de promulgarse el Decreto de Gabinete No. 238 de 2 de julio de 1970 (la "Antigua Ley Bancaria"), de conformidad con el cual instituciones bancarias en Panamá debían definirse como bancos "comerciales" o bancos "hipotecarios", el Banco decidió operar como banco hipotecario. En consecuencia, el Banco debía mantener no menos del 75% de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales o comerciales a mediano y largo plazo con vencimientos de cinco o más años.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Estrategia

La estrategia global del Banco es fortalecer su posición como el banco privado líder de Panamá en participación de mercado de préstamos y depósitos locales del sector privado aumentando su base de capital y solidez financiera así como el alcance y rentabilidad de sus negocios de banca hipotecaria, banca de consumo y banca empresarial y la cobertura nacional de su red de sucursales. El Banco espera lograr una mayor rentabilidad principalmente (i) capitalizando las oportunidades existentes en la banca de consumo, (ii) fortaleciendo sus relaciones con clientes empresariales y ofreciendo múltiples productos y servicios, (iii) aumentando sus ingresos de comisiones derivados del ofrecimiento de

servicios financieros complementarios, (iv) aplicando estrictas normas y políticas crediticias y de cobro para controlar los riesgos de crédito y de inversión y (v) logrando altos grados de eficiencia en sus operaciones a través de la revisión de sus procesos.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco fuera distinguido en el año 2006 por la revista América Económica posicionándolo como No. 1 en Centroamérica y único banco panameño entre los 25 mejores Bancos de América Latina. En el año 2004 fue distinguido como el mejor banco de la República de Panamá por dos de las más prestigiosas revistas financieras internacionales, como lo son Euromoney y Global Finance y en el 2007 fue reconocida por las revistas Euromoney y Latin Finance. Además, es uno de los pocos bancos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Standard & Poor's y Fitch.

## 5. Canales de Distribución de Productos y Servicios

### a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco operaba 69 sucursales en el país, 51 de las cuales están ubicadas en la Ciudad de Panamá y el resto en el interior del país (David, Bugaba, Santiago, Las Tablas, Chitré, Colón, Penonomé, Arraiján y La Chorrera). El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. En 1996, el Banco se mudó a una nueva y bien ubicada casa matriz en el área bancaria, para brindar un mejor servicio a sus clientes empresariales y a sus clientes individuales y establecer una presencia en este importante sector bancario de la ciudad. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (se mercadean préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 14 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 cuenta con oficinas de representación en la región en México, Costa Rica, Colombia, Guatemala, Nicaragua y El Salvador dada la fusión con Banco Continental de Panamá.

### b) Banca Electrónica

El Banco posee más de 188 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de punto de venta de Panamá, con aproximadamente 805 cajeros ubicados a través del país, de los cuales el 69% están en la Provincia de Panamá. El Banco también ofrece a sus clientes la conveniencia de banca por teléfono a través de su servicio "Estrella", el cual brinda servicio telefónico las 24 horas del día y a través del cual los clientes pueden (i) obtener información actualizada sobre sus cuentas, facilidades de crédito y tarjetas de crédito, (ii) transferir fondos entre cuentas, (iii) pagar préstamos, múltiples cuentas y los servicios públicos e impuestos y (iv) conocer los términos y condiciones de los productos crediticios y de depósitos del Banco.

### c) Call Center

En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada

telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto y tarjetas de crédito en horarios expandidos y siete días a la semana.

d) Banca por Internet

El Banco pone a disposición de sus clientes de consumo y empresariales el servicio de banca en línea a través de su página de Internet [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com), la cual les permite obtener desde cualquier parte del mundo y a cualquier hora (i) información actualizada sobre sus cuentas, facilidades de crédito y tarjetas de crédito, (ii) transferir fondos entre cuentas, (iii) pagar préstamos, cuentas, clubes, servicios públicos e impuestos, y donaciones y (iv) conocer los términos y condiciones de los productos crediticios y de depósitos del Banco.

#### D. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2007 el Banco efectuó traslados, remodelaciones y consolidó operaciones en algunas de sus sucursales con la finalidad de poder brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. El Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el rubro de otros activos en el balance de situación al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y valor estimado de realización.

#### E. Investigación y Desarrollo de Patentes, Licencias, etc.

No aplica

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

El Banco prepara sus estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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, las tasas de interés en Estados Unidos y el marco regulador en Panamá.

#### Fusión con Banco Continental de Panamá, S.A.

El 3 de enero de 2007, Empresas General de Inversiones (tenedora del 100% de las acciones de Banco General, S.A.) suscribió un contrato con Grupo Financiero Continental (tenedora del 100% de las acciones de Banco Continental de Panamá, S.A.) para integrar las operaciones financieras de ambos bancos bajo una nueva compañía tenedora, Grupo Financiero BG.

#### Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$116,574,263	\$132,498,603	\$173,292,113	13.66%	30.79%
Provisión para pérdidas en préstamos e inversiones	7,270,450	4,984,446	6,684,101	-31.44%	34.10%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	30,676,010	34,340,620	52,738,323	11.95%	53.57%
Primas de seguros, neta	4,857,215	4,990,761	5,898,562	2.75%	18.19%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	(550,165)	8,620,427	2,689,093	1666.88%	-68.81%
Otros ingresos	6,248,463	6,719,351	11,683,427	7.54%	73.88%
Gastos por comisiones y otros gastos	(12,117,476)	(13,920,908)	(20,405,980)	14.88%	46.59%
Total de otros ingresos, neto	29,114,047	40,750,251	52,603,425	39.97%	29.09%
Gastos generales y administrativos *	59,825,441	72,752,846	94,058,122	21.61%	29.28%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	78,592,419	95,511,562	125,153,315	21.53%	31.03%
Gasto de impuesto sobre la renta	8,179,545	11,496,575	9,621,940	40.55%	-16.31%
Utilidad neta	\$70,412,874	\$84,014,987	\$115,531,375	19.32%	37.51%
ROAE	18.18%	19.76%	19.29%		
ROAA	2.46%	2.54%	2.42%		

La utilidad neta del Banco para el 2007 fue de US\$115.53 millones la cual representó un incremento de 37.51% sobre el nivel de US\$84.01 millones obtenidos en el 2006. Este aumento se debió al crecimiento orgánico del Banco y a la incorporación de las operaciones de BCP a partir del 1<sup>er</sup> de octubre del 2007. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 19.29% en el 2007 en comparación con 19.76% en el 2006 y 18.18% en el 2005. El rendimiento sobre activos promedio en el 2007 fue de 2.42%, en comparación con 2.54% en el 2006 y 2.46% en el 2005.

### Ingreso Neto de Intereses

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Ingreso de intereses	\$187,325,383	\$236,345,630	\$337,831,297	26.17%	42.94%
Gasto de intereses	70,751,120	103,847,027	164,539,184	46.78%	58.44%
Ingreso neto de intereses	\$116,574,263	\$132,498,603	\$173,292,113	13.66%	30.79%
Activos productivos promedio	\$2,671,501,934	\$3,069,272,104	\$4,385,234,921	14.89%	42.88%
Pasivos con costo promedio	2,075,398,982	2,411,376,568	3,422,351,245	16.19%	41.93%
Margen neto de interés	4.36%	4.32%	3.95%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	7.01%	7.70%	7.70%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	3.41%	4.31%	4.81%		

(1) Ingreso de interés entre activos productivos promedio

(2) Gasto de interés entre pasivos con costo promedio

El ingreso neto de intereses del Banco aumentó 30.79% de US\$132.50 millones en el 2006 a US\$173.29 millones en el 2007, como resultado de un aumento de los activos productivos promedio de 42.88% en el 2007, el cual fue parcialmente contrarrestado por una reducción de 37 puntos básicos en el margen neto de intereses de 4.32% en el 2006 a 3.95% en el 2007.

### Intereses Ganados

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Ingreso de intereses	\$187,325,383	\$236,345,630	\$337,831,297	26.17%	42.94%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	130,894,764	135,190,383	159,985,927	3.28%	18.34%
Prestamos netos	1,746,148,065	2,106,626,977	3,092,773,653	20.64%	46.81%
Inversiones	794,459,105	827,454,744	1,132,475,341	4.15%	36.86%
Total	\$2,671,501,934	\$3,069,272,104	\$4,385,234,921	14.89%	42.88%
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	2.51%	5.09%	5.24%		
Préstamos	8.38%	8.65%	8.57%		
Inversiones	4.74%	5.72%	5.69%		
Total	7.01%	7.70%	7.70%		

El ingreso de intereses se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representó el 70.53% de los activos productivos promedio durante el 2007 y generó el 74.47% del total de ingresos por intereses para el mismo año.

El ingreso de intereses aumentó 42.94% en el 2007, de US\$236.3 millones en el 2006 a US\$337.83 millones en el 2007, como resultado de 42.88% en los activos productivos promedio en el 2007. El ingreso de intereses se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representó el 70.53% de los activos productivos promedio durante el 2007 y generó 78.45% del total de ingresos por intereses para el mismo año. El importante aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento orgánico del Banco y de la adición de la cartera de préstamos de BCP por US\$2,322.20 millones que se fusionó el 30 de septiembre del 2007. El rendimiento de los activos productivos promedio fue de 7.70%, el cual se mantuvo igual al año pasado.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de interés del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales ganadas durante el periodo 2006 y 2007:

	Cambio 04-05	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Debido a cambios en el volumen promedio de activo	\$20,862,127	\$27,891,595	\$101,334,144
Debido a cambios en las tasas de interés nominales	1,628,580	21,128,652	151,523
Cambio neto	\$22,490,707	\$49,020,247	\$101,485,667

## Gasto de Intereses

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Gasto de intereses	\$70,751,120	\$103,847,027	\$164,539,184	46.78%	58.44%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	504,980,908	531,071,471	717,467,344	5.17%	35.10%
Plazo fijo - Particulares	1,259,610,229	1,377,638,232	1,953,606,758	9.37%	41.81%
Plazo fijo - Interbancarios	48,898,028	72,136,666	169,508,346	47.52%	134.98%
Obligaciones y financiamientos	261,909,817	430,530,200	581,768,797	64.38%	35.13%
Total	\$2,075,398,982	\$2,411,376,568	\$3,422,351,245	16.19%	41.93%
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	1.61%	2.15%	2.42%		
Plazo fijo - Particulares	3.83%	4.51%	5.35%		
Plazo fijo - Interbancarios	4.89%	4.60%	5.29%		
Obligaciones y financiamientos	4.59%	6.25%	5.78%		
Total	3.41%	4.31%	4.81%		

El gasto de intereses en el año 2007 aumentó 58.44%, de US\$103.85 millones en el 2006 a US\$164.54 millones en el 2007. Los principales factores que causaron el aumento del gasto de interés fueron (i) un aumento de 50 puntos básicos en el costo de los pasivos con costo financiero de 4.31% a 4.81%, y (ii) un aumento de US\$1,011 millones (ó 41.93%) de los pasivos con costo financiero promedio pasando de US\$2,411 millones en el 2006 a US\$3,422 millones en el 2007. Este aumento fue causado por el incremento en los pasivos del Banco General y la suma al 30 de septiembre del 2007 de los pasivos con costo de BCP por US\$2,396.86 millones. (Los pasivos con costo promedio de BCP representaron US\$766.76 millones del aumento promedio total del año).

El gasto de los intereses pagados por los depósitos recibidos representaron un 79.56% del gasto total de intereses. El aumento en las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósito refleja (i) los aumentos en las tasas internacionales a corto plazo, y en el mercado local en general (promedio tasa Libor 1M en el 2006 fue 5.13% vs. 5.25% en el año 2007) y (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas mayores a las anteriormente pactadas. Por otro lado, las tasas de las colocaciones y financiamientos disminuyó de 6.25% en 2006 a 5.78% durante 2007.

La siguiente tabla muestra el efecto en el gasto de interés del Banco de cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero y (ii) las tasas de interés nominales pagadas durante el periodo 2006 y 2007:

	Cambio 04-05	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$6,579,983	\$11,453,600	\$43,538,084
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	4,462,700	21,642,307	\$17,154,073.41
Cambio neto	<u>\$11,042,683</u>	<u>\$33,095,907</u>	<u>\$60,692,157</u>

### Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La reserva para préstamos incobrables del Banco históricamente se ha calculado basándose en (i) la composición de la cartera y los niveles de garantía, (ii) el estado actual de la cartera, principalmente los niveles de préstamos morosos y los niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses, (iii) el desempeño histórico y las pérdidas incurridas en los distintos rubros de préstamos y (iv) las expectativas futuras de pérdidas en las distintas carteras. Las Normas Internacionales de Información Financiera exige que la reserva se calcule sobre la base de pérdidas incurridas existentes en la cartera de préstamos. El Banco ha desarrollado una metodología para determinar el deterioro existente en la cartera de préstamos. Esta metodología contempla dos métodos para determinar las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los préstamos individualmente significativos se evalúan individualmente y los préstamos que no son individualmente significativos o para los cuales no se detectó deterioro individualmente son analizados colectivamente en grupos de préstamos con características similares.

Para determinar si existe deterioro o no en algún préstamo o grupo de préstamos se compara el valor presente de los flujos futuros esperados de los préstamos con el valor en libros de los préstamos que se están evaluando. Para determinar los flujos futuros esperados de un portafolio de préstamos se analizan los niveles históricos de pérdidas netas de ese portafolio; al resultado de este análisis se le hace un ajuste que corresponde a la apreciación de la Gerencia sobre las condiciones económicas, condiciones de los créditos existentes o cualquier otro factor que la Gerencia estime. Si existe un deterioro, el valor en libros del activo es reducido mediante el uso de una cuenta de reserva para este préstamo o grupo de préstamos y el monto de la pérdida es reconocida como una provisión para pérdida por deterioro en el estado consolidado de resultados.

En el año 2007 se requirió reserva adicional por US\$6.54MM, un 29.34% más que en el anterior, para cubrir el deterioro en la cartera de préstamos.

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$30,676,010	\$34,340,620	\$52,738,323	11.95%	53.57%
Primas de seguros, neta	4,857,215	4,990,761	\$5,898,562	2.75%	18.19%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	(550,165)	8,620,427	\$2,689,093	1666.88%	-68.81%
Otros ingresos	6,248,463	6,719,351	11,683,427	7.54%	73.88%
Gastos por comisiones y otros gastos	(12,117,476)	(13,920,908)	(20,405,980)	14.88%	46.59%
Total de otros ingresos, neto	\$29,114,047	\$40,750,251	\$52,603,425	39.97%	29.09%

El total de otros ingresos aumentó 29.09% en el 2007 de US\$40.75 millones a US\$52.60 millones, principalmente dado el incremento de 73.88% en otros ingresos causado en parte por un aumento en los servicios bancarios, producto de la fusión con el Banco Continental de Panamá, S.A. El Banco genera ingresos directos e indirectos (a través de sus subsidiarias) por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros (iii) ventas y revalorizaciones de instrumentos financieros y (iv) otros ingresos por sus actividades de financiamiento y por sus servicios y productos financieros y no financieros. Los honorarios y comisiones incluyen ingresos por afiliaciones de comercios, por uso y membresías de tarjetas de crédito y débito, por cartas de crédito y cobranzas, por servicios de cuenta corriente por servicios de banca privada y de inversión y otros. Los mismos incrementaron 53.57% en el 2007 como resultado de (a) crecimientos en los volúmenes de afiliaciones de comercios procesados y de transacciones de los clientes de tarjetas de débito y crédito y (b) mayores comisiones del negocio de custodia y administración de valores de clientes y de comercio exterior.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos que generaron las subsidiarias Compañía Istmeña de Seguros y Empresa General de Seguros, ascendieron a US\$5.90 millones en el 2007, aumentando 18.19% con respecto al 2006. Esto fue producto del incremento en las primas netas generadas y de las reducciones en los niveles de siniestros ocurridos.

La ganancia en instrumentos financieros, neta, disminuyó 68.81% en el 2007, de US\$8.62 en el 2006 a US\$2.69 millones en el 2007, debido a una ganancia extraordinaria en el 2006 de US\$7.44 millones por la revaporización del portafolio de inversiones en acciones locales de las subsidiarias del Banco.

Los otros ingresos, compuestos por (i) dividendos, (ii) participación patrimonial en asociados, (iii) servicios bancarios varios y (iv) ganancia en venta de activo fijo, aumentaron US\$4.97MM en el 2007. Este aumento se debe, en gran parte, a la participación patrimonial en asociados (por aproximadamente US\$2.34MM), y al aumento de las operaciones bancarias producto de la fusión con Banco Continental de Panamá, S.A.

Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 46.59%, principalmente por aumentos en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y créditos, por aumentos en los volúmenes de uso de los tarjeta-habientes del Banco, por el crecimiento del número de clientes y por la adición del portafolio de tarjetas de crédito proveniente de Banco Continental de Panamá, S.A. (al 30 de septiembre del 2007 se agregaron 28,703 clientes de tarjetas con un saldo total de US\$38.14 millones).

### Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumentó 29.28% de US\$94.06 millones en el 2007, de US\$72.75 millones en el 2006.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007:

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros gastos de personal	\$31,883,942	\$37,375,161	\$52,161,112	17.22%	39.56%
Depreciación y amortización	5,117,390	4,664,662	7,363,443	-8.85%	57.86%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	3,484,189	4,053,124	5,805,225	16.33%	43.23%
Otros gastos	19,339,920	26,659,899	28,728,342	37.85%	7.76%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$59,825,441</u>	<u>\$72,752,846</u>	<u>\$94,058,122</u>	<u>21.61%</u>	<u>29.28%</u>
Eficiencia operativa	41.06%	41.99%	41.64%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	2.09%	2.20%	1.96%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$9.85 millones en el 2007) han sido históricamente el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 55.46% en el 2007 (51.37% en el 2006). El total de salarios y otros gastos de personal creció 39.56% ó US\$14.79 millones del 2006 al 2007. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año, (ii) un aumento de 16.27% en el número de colaboradores de 1,629 en el 2006 a un promedio en el año 2007 de 1,894 colaboradores (A diciembre de 2007, el banco tenía 2,617 empleados que incluía la adición de 1,010 colaboradores al 30 de septiembre de 2007 de BCP), un aumento en la participación voluntaria de 100.48% y (iv) la inclusión de gastos extraordinarios por la fusión por aproximadamente US\$2.8 millones.

El total de depreciaciones y amortizaciones aumentó 57.86% en el 2007 producto de las inversiones en infraestructura y en tecnología realizadas durante el año 2007, y de los activos (edificios, equipos rodantes, mobiliarios y equipos, y mejoras) fusionados de BCP por un total de US\$80.38MM al 30 de septiembre de 2007. El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, aumentó 43.23% de los niveles del 2006 durante el 2007.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, tuvieron un aumento de 7.76% durante el 2007. El aumento se concentró en los rubros de honorarios profesionales que aumentó 36.75% debido a la contratación de consultores externos para ayudar con el proceso de fusión con Banco Continental de Panamá por aproximadamente US\$1.5 millones. También, se vio un aumento de 22.19% en el 2007 en el gasto de propaganda de la integración con Banco Continental de Panamá, S.A.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, mejoró de 41.99% en 2006 a 41.64% en 2007. Sin embargo, si consideramos los gastos extraordinarios que se dieron por US\$4.45MM en donaciones en el 2006 y los gastos de fusión por US\$13.13MM en el 2007, resultaría en una eficiencia operativa ajustada de 39.42% en el 2006 vs. 37.35% en el 2007. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio mejoró de 2.20% en el 2006 a 1.96% en el 2007, principalmente por las sinergias que realizó el banco por la fusión con Banco Continental de Panamá, S.A. La Gerencia del Banco considera que durante 2008 se obtendrán sinergias adicionales del proceso de integración de ambos bancos, y los gastos e inversiones efectuadas sobretodo en las áreas de tecnología e infraestructura y banca por internet, continuarán teniendo efectos positivos en el manejo de sus operaciones y permitirán seguir mejorando los niveles de eficiencia.

## Impuestos

Según el Código Fiscal de la República de Panamá, todas las sociedades están sujetas a un impuesto de capital y al impuesto sobre la renta sobre la renta neta gravable generada en Panamá. El impuesto de capital es igual a 2% del patrimonio de una compañía hasta un máximo de US\$40,000.00. El impuesto sobre la renta es calculado a una tasa de 30% sobre la renta neta gravable de fuente panameña. El impuesto sobre la renta estimado del Banco descendió 16.31% en

Representante Legal

el 2007, pasando de US\$11.50MM en el 2006 a US\$9.62MM en el 2007. La reducción del ISR se debió a (i) la conformación de la renta debido al aumento en la cartera de préstamos extranjera que no es gravable, (ii) los gastos de fusión incurridos y (iii) los gastos de disposición de activos y de amortizaciones. En términos relativos, el impuesto sobre la renta estimado representó una tasa efectiva de impuesto de 12.04% en el 2006 y 7.69% en el 2007.

## DISCUSIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN Y LA CONDICIÓN FINANCIERA DE BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta un resumen del balance de situación consolidado del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007:

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Efectivo y depósitos en bancos	\$240,091,143	\$231,011,694	\$397,206,623	-3.78%	71.94%
Inversiones en valores	767,642,429	903,510,249	1,576,149,331	17.70%	74.45%
Préstamos	2,003,827,602	2,303,425,514	5,043,302,557	14.95%	118.95%
Reserva para pérdidas en préstamos	(40,838,487)	(43,020,523)	(83,865,376)	5.34%	94.94%
Otros activos	124,574,972	134,585,698	340,237,628	8.04%	152.80%
<b>Total de activos</b>	<b>\$3,095,297,659</b>	<b>\$3,529,512,632</b>	<b>\$7,273,030,763</b>	<b>14.03%</b>	<b>106.06%</b>
Depósitos					
A la vista	\$320,625,282	\$365,168,273	\$849,900,892	13.89%	132.74%
Ahorro	510,359,353	551,783,589	1,060,970,122	8.12%	92.28%
A plazo					
Particulares	1,285,574,692	1,469,701,771	3,086,748,702	14.32%	110.03%
Interbancarios	75,915,108	68,358,224	94,055,189	-9.95%	37.59%
<b>Total de depósitos</b>	<b>2,192,474,435</b>	<b>2,455,011,857</b>	<b>5,091,674,905</b>	<b>11.97%</b>	<b>107.40%</b>
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	378,939,563	482,120,836	1,012,133,603	27.23%	109.93%
Otros pasivos	116,605,095	149,455,043	259,491,506	28.17%	73.63%
Patrimonio de los accionistas	407,278,566	442,924,896	909,730,749	8.75%	105.39%
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$3,095,297,659</b>	<b>\$3,529,512,632</b>	<b>\$7,273,030,763</b>	<b>14.03%</b>	<b>106.06%</b>

Al 31 de diciembre de 2007 los activos totales del Banco crecieron 106.06%, principalmente por la inclusión de los activos de Banco Continental de Panamá y Subsidiarias fusionados al Banco General el 30 de septiembre. Al 31 de diciembre de 2007, los activos estaban conformados por US\$4,959.44MM en préstamos netos de reserva (68.19% del total de activos), US\$1,576.15MM en inversiones (21.67% del total de activos), US\$397.21MM en efectivo y depósitos (5.46% del total de activos) y US\$340.24MM en otros activos (4.68% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$2,636.66MM ó 107.40%, y el patrimonio del Banco, US\$466.8 MM ó 105.39% debido a la fusión con Banco Continental de Panamá. Al 30 de septiembre de 2007, el patrimonio de los accionistas incluía US\$418.66MM de Banco Continental de Panamá, S.A y Subsidiarias.

La cartera de inversiones del Banco aumentó 74.45% en el 2007, es decir, US\$672.64MM desde diciembre de 2006. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con extrema liquidez. Las inversiones líquidas de alta calidad (MBS, CMOs, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.) ascendieron a US\$1,200.53MM en 2007 vs US\$634.83MM en 2006, y a su vez compusieron 16.51% del total de activos (17.99% en 2006) y un 19.67% del total de depósitos y financiamientos.

En el 2007, el Banco obtuvo un crecimiento de su cartera crediticia de 118.95%. Este incremento se debió principalmente a (i) la incorporación de la cartera de préstamos netos del Banco Continental de Panamá de US\$2,322.20MM en la fecha de fusión y (ii) al crecimiento orgánico de Banco General.

En la cartera hipotecaria residencial, área en la cual el Banco ha mantenido y mantiene un claro liderazgo, se logró un crecimiento de 70.54%, pasando de US\$814.70MM en el 2006 a US\$1,389.40MM en el 2007. Por otro lado, la cartera empresarial mostró un saludable aumento de US\$1,553.15MM ó 144.91% durante el año 2007. Este incremento incluye US\$1,279.55MM de la cartera empresarial de BCP a septiembre de 2007. La cartera que experimentó el mayor aumento (160.71%) fue la cartera de préstamos al consumidor, pasando de US\$315.49MM en el 2006 a US\$822.53MM en el 2007, en su mayoría dada la inclusión de la cartera de BCP. La fusión de Banco General, S.A. y Banco Continental de Panamá incrementó la cartera extranjera de Banco General, S.A. en US\$528.79MM. Esta cartera está compuesta principalmente por préstamos empresariales a compañías líderes en sus respectivas industrias en Centroamérica, México y Colombia.

En el lado de los pasivos, el Banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes y financiamientos externos que se beneficia de la confianza que el mercado local e internacional tienen en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$2,636.66MM ó un 107.40% en el 2007. El crecimiento en los depósitos de clientes se debe a la incorporación de US\$2,188.43MM en depósitos provenientes de Banco Continental de Panamá al 30 de septiembre de 2007 y al crecimiento orgánico del Banco. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$1,617.05MM ó 110.03%, de los cuales US\$1,457.18MM pertenecen a BCP a septiembre de 2007. Igualmente, las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$509.18MM ó 92.28% en el 2007. Sin embargo, el mayor crecimiento se vio en los depósitos a la vista, los cuales aumentaron 132.74%, alcanzando en el 2007 la cifra de US\$849.90MM.

El patrimonio del Banco, soporte primario de su posición financiera, creció un 105.39% ó US\$466.81MM, de US\$442.92MM en el 2006 a US\$909.73MM en el 2007. El aumento fue producto de la retención de utilidades por US\$47.69MM, de la inclusión del patrimonio de BCP de US\$418.66MM, y de un aumento en la reserva de instrumentos financieros de US\$0.43MM. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos en un 106.06%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.51% al 31 de diciembre de 2007 comparada con 12.55% al 31 de diciembre de 2006.

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

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

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

Se utilizan dos métodos para determinar si existe deterioro en la cartera de préstamos. Los préstamos individualmente significativos se evalúan individualmente y los préstamos que no son individualmente significativos o para los cuales no se detectó deterioro al ser individualmente evaluados son analizados colectivamente en grupos de préstamos con características similares de crédito. Para determinar si existe deterioro o no en algún préstamo o grupo de préstamos se compara el valor presente de los flujos futuros esperados de los préstamos con el valor en libros de los préstamos que están siendo evaluados. Si existe un deterioro se crea una reserva para este préstamo o grupo de préstamos por el monto del deterioro.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007:

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Reserva al inicio del periodo	\$39,045,604	\$40,838,487	\$43,020,523	4.59%	5.34%
Provisión neta realizada durante el periodo	491,999	5,053,241	6,535,879	927.08%	29.34%
Reserva de Operaciones Adquiridas	2,890,284	0	39,804,676		
Recuperación de Préstamos Castigados	2,249,087	2,461,759	3,080,816	9.46%	25.15%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	2,931,702	3,080,087	7,495,923	5.06%	143.37%
Hipotecas residenciales	474,684	302,464	169,369	-36.28%	-44.00%
Hipotecas comerciales	266,655	376,669	332,081	41.26%	-11.84%
Préstamos comerciales y corporativos	118,962	556,306	182,148	367.63%	-67.26%
Lineas de financiamiento interino	-	28,614	89,729	0.00%	0.00%
Otros	46,484	988,824	307,268	2027.24%	-68.93%
Total de cargos a la reserva	3,838,487	5,332,964	8,576,518	38.93%	60.82%
Reserva al final del periodo	<u>\$40,838,487</u>	<u>\$43,020,523</u>	<u>\$83,865,376</u>	<u>5.34%</u>	<u>94.94%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.19%	0.23%	0.32%		

Por último, el nivel de préstamos castigados en el 2007 fue de US\$8.58 millones ó 0.32% del total de la cartera, el cual mostró un aumento en relación con el nivel del 2006 de 0.23%. Del total de cargos a la reserva, US\$3.92 millones fueron castigos de préstamos personales de BCP dada la homologación de políticas.

### 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. Las decisiones con respecto a la administración de la posición de liquidez, el balance de situación, 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 le pueda hacerle frente a los retiros de fondos por parte de sus depositantes, desembolsar los créditos previamente aprobados, repagar 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 2007:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$396,380,006	\$659,000	\$167,617	\$397,206,623
Inversiones	300,381,274	195,044,965	1,080,723,092	1,576,149,331
Préstamos	1,508,322,108	2,692,685,927	744,979,888	4,945,987,923
Otros activos	146,840,586	211,246	206,635,054	353,686,886
<b>Total de activos</b>	<b>\$2,351,923,974</b>	<b>\$2,888,601,138</b>	<b>\$2,032,505,651</b>	<b>\$7,273,030,763</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos recibidos	\$4,078,394,022	\$967,325,197	\$45,955,686	\$5,091,674,905
Obligaciones y financiamientos	587,669,984	372,667,244	51,796,375	1,012,133,603
Otros pasivos	85,775,358	7,539,905	166,176,243	259,491,506
<b>Total de pasivos</b>	<b>\$4,751,839,364</b>	<b>\$1,347,532,346</b>	<b>\$263,928,304</b>	<b>\$6,363,300,014</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$909,730,749</b>	<b>\$909,730,749</b>
Brecha (posición neta)	(2,399,915,390)	1,541,068,792	858,846,598	0
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(2,399,915,390)	(858,846,598)	0	0

La mayoría de los bonos hipotecarios "MBS" y "CMOs" tienen un vencimiento final de más de 5 años, sin embargo la vida promedio de estas inversiones contemplando los pagos anticipados de capital está entre 2 y 3 años

## Sensibilidad a Cambios en las Tasas de Interés; Riesgo de Tasa de Interés

Un componente clave en la política de administración de activos y pasivos del Banco es el manejo del margen neto de interés y su volatilidad o sensibilidad a corto y mediano plazo. El riesgo de tasa de interés se mide en base a la posible variabilidad del margen neto de interés como resultado de fluctuaciones en las tasas de intereses. Para minimizar la variación en el margen neto de interés es fundamental que el Banco mantenga una estructura similar de tasas en sus activos y los pasivos que los "financian". Para cualquier periodo, la estructura de tasas de interés está balanceada cuando una cantidad igual de activos y pasivos vence o se ajusta (re-precia) en cada periodo de tiempo contemplado.

Cualquier diferencia entre los activos productivos y los pasivos con costo financiero es conocida como una posición de brecha. Una brecha "positiva" en la posición de tasas de interés denota sensibilidad en los activos y significa que aumentos en las tasas de interés tendrán un efecto positivo en los ingresos netos de intereses, mientras que, por el contrario, una disminución en las tasas de interés tendrá un efecto negativo en los ingresos netos de intereses.

A continuación una tabla que resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2007:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos Productivos</b>				
Depósitos en bancos	\$260,418,196	\$344,000	\$0	\$260,762,196
Inversiones	616,940,620	727,691,581	180,294,678	1,524,926,879
Préstamos	4,886,617,415	142,838,712	13,846,430	5,043,302,557
<b>Total de activos productivos</b>	<b>\$5,763,976,231</b>	<b>\$870,874,293</b>	<b>\$194,141,108</b>	<b>\$6,828,991,632</b>
<b>Pasivos con costo financiero</b>				
Depósitos recibidos	\$3,520,734,022	\$675,084,305	\$45,955,686	\$4,241,774,013
Obligaciones y financiamientos	587,669,984	372,667,244	51,796,375	1,012,133,603
<b>Total de pasivos con costo financiero</b>	<b>\$4,108,404,006</b>	<b>\$1,047,751,549</b>	<b>\$97,752,061</b>	<b>\$5,253,907,616</b>
<b>Brecha</b>	<b>1,655,572,225</b>	<b>(176,877,256)</b>	<b>96,389,047</b>	<b>1,575,084,016</b>
<b>Brecha acumulada</b>	<b>1,655,572,225</b>	<b>1,478,694,969</b>	<b>1,575,084,016</b>	<b>1,575,084,016</b>
Brecha acumulada / Total de activos productivos acumulados	28.72%	22.29%	23.06%	23.06%
<b>Activos productivos acumulados</b>	<b>\$5,763,976,231</b>	<b>\$6,634,850,524</b>	<b>\$6,828,991,632</b>	

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$1,655.57 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto de interés del Banco debería crecer gradualmente en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir gradualmente 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 es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 85%, por préstamos con tasas ajustables en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

### **Liquidez y Fuentes de Fondos**

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

Los activos líquidos primarios del Banco los componen el efectivo, depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad, los cuales al 31 de diciembre de 2007 alcanzaban la suma de US\$1,600.21 millones vs US\$868.49 millones en el 2006. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 22.00% en el 2007 comparado con 24.61% a finales del 2006. Al 31 de diciembre de 2007 los activos líquidos primarios alcanzaron un 31.43% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 35.83% en el 2006, y 26.22% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 29.57% en el 2006. Consistente con sus conservadoras políticas financieras, el Banco históricamente ha mantenido altos niveles de liquidez, los cuales son complementados por (i) una adecuada estructura de vencimientos de activos y pasivos y (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos, (plazo fijo promedio de US\$136,698 y una vida promedio de 669 días), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano plazo (representan 9.27% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (6.65% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco con un balance de situación muy estable. En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez que impone la Superintendencia de Bancos, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 41.40% (excedente de 11.40%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su diversificada y amplia base de depósitos de clientes. El Banco ha desarrollado una vasta red nacional de sucursales estratégicamente localizadas y ha invertido constantemente en tecnología, permitiéndole construir una diversificada y estable base de depósitos. Al 31 de diciembre del 2007, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban US\$849.90 millones (22,869 cuentas personales y 18,069 comerciales). Los depósitos a plazo fijo sumaban US\$3,180.80 millones (22,460 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$1,060.97 millones (278,851 cuentas). La sólida posición de capital del Banco le ha permitido la recaudación de fondos de una amplia base de depositantes a tasas consistentemente menores que las de sus competidores locales.

Consistente con sus conservadoras políticas financieras, y al mantener una concentración importante de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales y comerciales a mediano y largo plazo, el Banco ha sido pionero en desarrollar y acceder alternativas de captación de fondos a mediano y largo plazo, incluyendo (i) la emisión de bonos corporativos en el mercado local e internacional (en 1993: primer banco panameño en hacer una emisión pública de bonos en el mercado local; en 1997: primer

banco panameño en hacer una emisión de Eurobonos a mediano plazo, no garantizada, bajo las regulaciones 144-A y S de valores de los Estados Unidos con dos calificaciones de grado de inversión, etc.); (ii) la participación en programas de financiamiento de agencias financieras internacionales (en 1992: primera institución financiera privada panameña que logra acceder al programa de financiamiento de viviendas de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID), bajo el cual ha emitido bonos a 30 años en el mercado de los Estados Unidos en tres ocasiones; en 1997: obtiene línea de crédito a largo plazo por US\$15MM de Internacional Finance Corporation y nuevamente en 2001 por US\$25MM); y (iii) el ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,013.28 millones en depósitos a más de 1 año – 31.86% del total de depósitos a plazo fijo). En febrero de 2003 el Banco nuevamente gestionó una innovadora titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito a través de Credit Suisse First Boston por US\$80MM, un plazo amplio de 7 años, y una tasa de interés muy atractiva con la cual financió parcialmente el vencimiento de su emisión de Eurobonos por US\$115MM en agosto de 2002.

### Capitalización

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

El aumento de patrimonio permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización, aún con un crecimiento de activos del 106.06%. Así, durante el año 2007 el Banco incluyó en su patrimonio US\$418.66MM, provenientes de la fusión con Banco Continental de Panamá. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos pasó de 12.55% en el 2006 a 12.51% en el 2007. Esta razón ha aumentado progresivamente de 6.91% en 1993, a 9.86% en 1998, a 12.51% en 2007. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva de capital, reserva de reevaluación de instrumentos financieros y utilidades no distribuidas.

Desde el año de 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea en este respecto, para medir su capital en términos de sus activos ponderados en base a niveles de riesgo. La normativa fue adoptada por la Ley Bancaria del 26 de febrero de 1998 y normada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998. Dicho acuerdo, consistente con la normativa de Basilea, clasifica los fondos de capital de los bancos en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda y la deuda subordinada a término y no podrá exceder el monto del capital primario. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera del balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007:

	2005	2006	2007	Cambio 05-06	Cambio 06-07
Capital primario	\$394,543,404	\$430,189,734	\$821,831,513	9.03%	91.04%
Capital secundario	29,185,123	32,998,178	69,420,968	13.07%	110.38%
Total de capital primario y secundario	<u>\$423,728,527</u>	<u>\$463,187,912</u>	<u>\$891,252,481</u>	<u>9.31%</u>	<u>92.42%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$186,784,785	\$211,188,341	\$444,294,192	13.07%	110.38%
Capital en exceso	236,943,742	251,999,571	446,958,288	6.35%	77.36%
Total de capital	<u>\$423,728,527</u>	<u>\$463,187,912</u>	<u>\$891,252,481</u>	<u>9.31%</u>	<u>92.42%</u>
Total de patrimonio	\$407,278,566	\$442,924,896	\$909,730,749	8.75%	105.39%
Total de activos	3,095,198,900	3,529,512,632	7,273,030,763	14.03%	106.06%
Total de activos ponderados por riesgo	2,334,809,813	2,639,854,265	5,553,677,404	13.07%	110.38%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	16.90%	16.30%	14.80%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	18.15%	17.55%	16.05%		
Patrimonio / Total de activos	13.16%	12.55%	12.51%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Concordato de Basilea y la Superintendencia de Bancos alcanzó 16.05% en el 2007, nivel que representa un 200.60% del mínimo de 8% exigido por la Ley Bancaria. El principal componente del capital del Banco es el capital primario (compuesto de capital pagado en acciones, reservas de capital y utilidades retenidas). Al 31 de diciembre de 2007 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 14.80%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco reflejan el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que respalde a sus depositantes y permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

### Evento Subsecuente

El 3 de enero de 2007, Empresa General de Inversiones, S.A., tenedora del 100% de las acciones de Banco General, S.A. y subsidiarias, suscribió un contrato con Grupo Financiero Continental, S.A., tenedora del 100% de las acciones de Banco Continental de Panamá, S.A. y subsidiarias, para integrar las operaciones financieras de ambos bancos bajo una nueva empresa tenedora de acciones. El capital social autorizado de la nueva empresa tenedora de acciones, se estructurará de forma tal que el 61% de las acciones emitidas y en circulación serán propiedad de Empresa General de Inversiones, S.A. y el 39% de Grupo Financiero Continental, S.A.

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

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

#### A. Identidad, funciones y otra información relacionada

##### 1. Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

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

#### **FEDERICO HUMBERT – DIRECTOR Y PRESIDENTE**

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Ex Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá (1949-1952). Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S.A., Petróleos Delta, S.A. y Empresa General de Capital.

#### **EMANUEL GONZÁLEZ REVILLA J - DIRECTOR Y VICEPRESIDENTE**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 20 de agosto de 1940  
 Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre HSBC – Piso 11  
 Apartado Postal: 4084 / Panamá 5, Panamá  
 Correo Electrónico: [erevilla@multiholding.com](mailto:erevilla@multiholding.com)  
 Teléfono: 264-4000  
 Fax: 263-1563

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

#### **FERNANDO CARDOZE - DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 11 de octubre de 1937  
 Dirección Comercial: Calle 50 y 53, Edificio Plaza 2000 – Piso 16  
 Apartado Postal: 6307, Panamá 5, Panamá  
 Correo Electrónico: [fcardoze@arifa.com](mailto:fcardoze@arifa.com)  
 Teléfono: 205-7043  
 Fax: 205-7001

Graduado de Duke University, Durham, North Carolina en Economía; obtuvo título de Juris Doctor de Harvard Law School, Cambridge, Massachussets; egresado como Doctor en Derecho de la Universidad de Madrid, España. Abogado - Socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega. Ex Ministro de Relaciones Exteriores (1984-1985); Ex Director de la Comisión del Canal (1983-1985 y 1995-1999); Miembro principal del Consejo Nacional de Relaciones Exteriores (1990-1994 y 1996-1998); Ex Director de la Autoridad del Canal de Panamá (1997-2000). En la actualidad es Director de Financiera Automotriz, S.A. (FASA), Empresa General de Inversiones, S.A. y MHC Holdings.

#### **FELIPE MOTTA JR. – DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 30 de abril de 1940  
 Domicilio Comercial: Parque Industrial Costa del Este  
 Apartado Postal: 8406, Panamá 7, Panamá  
 Correo Electrónico: [fmotta@felipemotta.com](mailto:fmotta@felipemotta.com)  
 Teléfono: 302-5555  
 Fax: 302-5558

Presidente y Gerente General de Felipe Motta e Hijo, S.A. Director de Empresa General de Inversiones, S.A., Petróleos Delta, S.A., Grupo ASSA, S.A., ASSA Compañía de Seguros, S.A., Desarrollo El Dorado, S.A. y Hermanos Motta, S.A.

#### **RICARDO ALBERTO ARIAS - DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 11 de septiembre de 1939  
 Dirección Comercial: Avenida Federico Boyd, Edificio Scotia Plaza #11  
 Apartado Postal: 8629, Panamá 5, Panamá  
 Correo Electrónico: [raarias@qala.com.pa](mailto:raarias@qala.com.pa)  
 Teléfono: 269-6268  
 Fax: 263-1563

Egresado de Georgetown University, Washington, DC en Economía; obtuvo la licenciatura en leyes de la Universidad de Puerto Rico y la maestría en leyes de Yale University, New Haven, Connecticut. Abogado - Socio de la firma Galindo, Arias & López. Director fundador del diario La Prensa de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Ex Embajador de Panamá en Washington, DC (1994-1996); Ex Canciller de la República de Panamá (1996-1998). Actualmente es Director de Compañía Panameña de Aviación, S.A. y representante de la República de Panamá ante la Organización de las Naciones Unidas (O.N.U.).

#### **EMANUEL GONZÁLEZ REVILLA L. - DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 26 de noviembre de 1966  
 Dirección Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre HSBC – Piso 11  
 Apartado Postal: 0832-1274, WTC, Panamá  
 Correo Electrónico: [egrevilla@multiholding.com](mailto:egrevilla@multiholding.com)  
 Teléfono: 264-4000  
 Fax: 263-1563

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

**JUAN RAUL 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: [jrumbert@bqgeneral.com](mailto:jrhumbert@bqgeneral.com)  
 Teléfono: 210-8090  
 Fax: 265-0217

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

**RAÚL ALEMÁN ZUBIETA – DIRECTOR Y SECRETARIO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953  
 Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [rleman@bqgeneral.com](mailto:rleman@bqgeneral.com)  
 Teléfono: 210-8002  
 Fax: 265-0210

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

**STANLEY MOTTA – DIRECTOR Y TESORERO**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 15 de junio de 1945  
 Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia  
 Apartado postal: 0834-00135 Panamá  
 Email: [sa.motta@motta-int.com](mailto:sa.motta@motta-int.com)  
 Teléfono: 303-3333  
 Fax: 303-3336

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

**ALBERTO MOTTA Jr. – DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1946  
 Dirección Comercial: Complejo Business Park, Torre Este piso 6  
 Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, R. de P.  
 Email: [acm.jr@invbahia.com](mailto:acm.jr@invbahia.com)  
 Teléfono: 303-3381  
 Fax: 303-3336

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

**FRANCISCO SALERNO – DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 27 de noviembre de 1951  
 Domicilio comercial: Bahía Motors, Calle 50  
 Apartado: 0834-00135 Panamá  
 Email: [fsalerno@tcarrier.net](mailto:fsalerno@tcarrier.net)  
 Teléfono: 300-5177  
 Fax: 300-0907

Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S.A. y Financial Holding Company. Ha ocupado el cargo de Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura y actualmente es el Secretario de la Junta Directiva de Galahad Fund Inc.

**OSVALDO MOUYNÉS – DIRECTOR**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 10 de enero de 1951  
 Domicilio comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este  
 Apartado: 0834-00135 Panamá  
 Email: [ofm@invbahia.com](mailto:ofm@invbahia.com)  
 Teléfono: 303-3388

Licenciado en Administración de Negocios y Economía egresado de la Universidad de Tennessee, Estados Unidos de Norte América. Se integró a Banco Continental de Panamá como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General en 1998. Desde 1974 hasta 1990 trabajó con Citibank, N.A., en el área de crédito en Panamá; Miami, Florida y Puerto Rico en donde ejerció como Vicepresidente y Gerente de Crédito para Puerto Rico, América Central y el Caribe. Desde 1990 hasta 1998 trabajó para Inversiones Bahía, Ltd. una empresa que controla las inversiones de un grupo diversificado de compañías afiliadas a Motta Internacional, S. A., entre éstas un banco de inversiones, una aerolínea, una compañía de tecnología, una televisora, una compañía agroindustrial, una compañía de seguros y una distribuidora de autos. Fue Gerente General de Banco Continental de Panamá, S.A. de 1998 a 2007.

## 2. Empleados de importancia y asesores

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

### **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA - VICEPRESIDENTE 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](mailto:raleman@bgeneral.com)  
 Teléfono: 210-8002  
 Fax: 265-0210

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S.A.; Director de Compañía Istmeña de Seguros, S.A., Petróleos Delta, S.A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S.A. y Empresa General de Capital, 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](mailto:fsierra@bgeneral.com)  
 Teléfono: 210-8030  
 Fax: 265-0210

Graduado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Administración Internacional de Georgetown University, Washington, DC, con Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Actualmente es Director de ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Medcom Holdings, Inc., Telecarrier International Limited y Plastiglas Holding Co., Inc.

### **JUAN RAÚL HUMBERT ARIAS – VICEPRESIDENTE EJECUTIVO DE NEGOCIOS**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963  
 Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [jrhumbert@bgeneral.com](mailto:jrhumbert@bgeneral.com)  
 Teléfono: 210-8090  
 Fax: 265-0217

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

**LUIS GARCIA DE PAREDES CH. – VICEPRESIDENTE EJECUTIVO DE SOPORTE**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957  
 Dirección Comercial: Clayton (Ciudad del Saber)  
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [lgarciap@bgeneral.com](mailto:lgarciap@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8513  
 Fax: 227-5548

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana; Contador Público Autorizado, Universidad de Panamá; Auditor Certificado de Sistemas (CISA); Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM). Ex Presidente del Club Rotario Panamá Sur. En la actualidad es Director Suplente de Compañía Internacional de Seguros, S.A.

**EDUARDO COSTA- VICEPRESIDENTE DE RIESGO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 29 de septiembre de 1965  
 Dirección Comercial: Torre Banco General  
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [ecosta@bgeneral.com](mailto:ecosta@bgeneral.com)  
 Teléfono: 210-8045  
 Fax: 265-0216

Graduado en Administración de Empresa de la Universidad de Panamá y Maestría en Administración de Negocios en Nova Southeastern University, Miami, Florida.

**MAKELIN ARIAS- VICEPRESIDENTE DE RECURSOS HUMANOS**

Nacionalidad: Panameña.  
 Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1965  
 Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia  
 Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [marias@bgeneral.com](mailto:marias@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-7000  
 Fax: 215-7118

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

**RAÚL GUIZADO- VICEPRESIDENTE DE CUMPLIMIENTO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1964  
 Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [rquizado@bgeneral.com](mailto:rquizado@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. Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S.A. (Mayo de 2004 a la fecha); Gerente General de Banco Alemán Platina, S.A. (Septiembre de 2003 – Abril de 2004); Gerente General Adjunto de Banco Alemán Platina, S.A. (Octubre de 2002 – Septiembre de 2003); Miembro del Equipo responsable de lograr la integración operativa de BIPAN y BCP (Febrero 2002 – Julio 2002); Miembro del Equipo que elaboró el Modelo de Negocios de la Banca Internacional de BCP (Julio de 2002 – Octubre de 2002); Vicepresidente de Planeamiento y Desarrollo del Banco Internacional de Panamá, S.A. (Julio de 2000 – Enero de 2002); Gerente de Implementación de la División de Nuevos Negocios de la Autoridad del Canal de Panamá (Enero de 1998 – Junio de 2000).

#### **GILDA DE TEDMAN - VICEPRESIDENTE DE CREDITO CORPORATIVA**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 7 de febrero de 1953  
 Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [gtedman@bqgeneral.com](mailto:gtedman@bqgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8204  
 Fax: 265-0217

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

#### **ENRIQUE SOSA - VICEPRESIDENTE DE CREDITO COMERCIAL**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 15 de febrero de 1968  
 Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [esosa@bqgeneral.com](mailto:esosa@bqgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8209  
 Fax: 265-0264

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

#### **EDUARDO DE OLIVEIRA- VICEPRESIDENTE DE HIPOTECAS**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 8 de mayo de 1967  
 Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [edoliveira@bqgeneral.com](mailto:edoliveira@bqgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8013  
 Fax: 265-0303

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

#### **FELIPE MOTTA III - VICEPRESIDENTE DE CONSUMO**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 28 de septiembre de 1963  
 Domicilio comercial: Torre Banco Continental  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [fmotta@bqgeneral.com](mailto:fmotta@bqgeneral.com)

Teléfono: 303-7610  
 Fax: 303-7907

Graduado de Administración de Empresas de Drake University; Miembro de la Junta Directiva del Instituto Nacional de Deportes; Miembro del Club Activo 20-30.

**GINNY BOYD DE HOYOS - VICEPRESIDENTE DE PUBLICIDAD Y MERCADEO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1960  
 Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [ghoyos@bgeneral.com](mailto:ghoyos@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-6920  
 Fax: 303-6919

Graduada en Historia, Mount Holyoke; Maestría en Administración de Empresas de Georgia State University; Miembro del Bank Marketing Association.

**EUGENIA LASA DE JIMENEZ - VICEPRESIDENTE DE TESORERIA**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1966  
 Domicilio comercial: Edificio Wassa Piso No. 4  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [ejimenez@bgeneral.com](mailto:ejimenez@bgeneral.com)  
 Teléfono: 205-7557  
 Fax: 205-1708

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

**JEAN-PIERRE LEIGNADIER - VICEPRESIDENTE DE BANCA DE INVERSION**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1971  
 Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [jleignadier@bgeneral.com](mailto:jleignadier@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8029  
 Fax: 303-8149

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Villanova, Philadelphia, Pennsylvania, con una maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana.

**GRACIELA DE CHEN - VICEPRESIDENTE DE SOPORTE FINANCIERO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 27 de mayo de 1958  
 Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia  
 Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [gdechen@bgeneral.com](mailto:gdechen@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-7000  
 Fax: 215-7134

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

#### **DAYRA DE SAVAL - VICEPRESIDENTE DE SOPORTE OPERATIVO PASIVO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 24 de septiembre de 1964  
 Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia  
 Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [dsaval@bgeneral.com](mailto:dsaval@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-0060  
 Fax: 215-7134

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

#### **ANALISA DE GUARDIA - VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES DE CREDITO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de nacimiento: 2 de noviembre de 1962  
 Domicilio comercial: Sucursal Avenida Cuba  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [adeguardia@bgeneral.com](mailto:adeguardia@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8569  
 Fax: 227-4618

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

#### **LEONIDAS ANZOLA - VICEPRESIDENTE TECNOLOGIA**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 2 de mayo de 1964  
 Domicilio comercial: Clayton 239 (Ciudad del Saber)  
 Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [lanzola@bgeneral.com](mailto:lanzola@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-6859  
 Fax: 303-5247

Graduado de Ingeniería de Marquette University; Maestría en Administración de Negocios y Administración Estratégica de ULACIT. Proviene de la industria tecnológica.

#### **JORGE TZORTZATOS - VICEPRESIDENTE DE ADMINISTRACION**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de nacimiento: 11 de enero de 1967  
 Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53  
 Apartado: 0832-099 WTC, Panamá, Rep. de Panamá  
 Email: [jzortzatos@bgeneral.com](mailto:jzortzatos@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-6811  
 Fax: 269-5955

Graduado en Ingeniería Industrial de Fair Dickinson University, Teeneck, Nueva Jersey, Estados Unidos; Master in Business Administration en el INCAE Alajuela, Costa Rica.

Wall Street Securities (Wassa), operará como una subsidiaria de Banco General, S.A., reportando funcionalmente a la Vicepresidencia Ejecutiva de Finanzas y a su Junta Directiva y será liderizado por el siguiente ejecutivo principal:

**ROLANDO ARIAS- GERENTE GENERAL WASSA**

Nacionalidad: Panameño  
 Fecha de Nacimiento: 15 de agosto de 1974  
 Domicilio Comercial: Ave. Nicanor A. de Obarrio y Calle Aquilino de la Guardia  
 Apartado: 0834-00135, Panamá  
 Email: [rarias@bgeneral.com](mailto:rarias@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-7000

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. Trabaja en Banco Continental de Panamá, S.A. desde junio del 2004.

**EDUARDO A. DOMINGUEZ O. – VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES FINANCIERAS**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 10 de junio de 1973  
 Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia  
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [edominguez@bgeneral.com](mailto:edominguez@bgeneral.com)  
 Teléfono: 205-1705  
 Fax: 264-0111

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)

**DIEGO VALDES MORENO - VICEPRESIDENTE DE CREDITO CORPORATIVO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 23 de Febrero de 1972  
 Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella  
 Apartado Postal: 0816-008443 Panamá, Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [dvaldes@bgeneral.com](mailto:dvaldes@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8173  
 Fax: 303-8110

Obtuvo un BA en The Catholic University of America, egresado con un MBA del la Universidad Latinoamericana ( 1993-1999). Labora en Primer Banco de Ahorros (1999-2002) Banco de Latinoamérica (2002-2007) Banco Continental de Panamá y actualmente se desempeña como Vicepresidente de Crédito Corporativo en el Banco General, especialmente en el área de Cuentas Corporativas.

**MARY LYONS DE CARDOZE – VICEPRESIDENTE DE CREDITO CORPORATIVO**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961  
 Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella  
 Apartado Postal: 0816-008443 Panamá, Rep. de Panamá  
 Correo Electrónico: [mlyons@bgeneral.com](mailto:mlyons@bgeneral.com)  
 Teléfono: 303-8011  
 Fax: 303-8110

Egresada de Polytechnic University, New York en Ingeniería Industrial. Tiene 22 años de laborar en el Banco General. Actualmente se desempeña como Vicepresidente en el área de Crédito Corporativo, específicamente con clientes del área de construcción.

**FEDERICO ALBERT G. – VICEPRESIDENTE EJECUTIVO BANCA INTERNACIONAL**

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

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

**3. Asesores Legales*****Alemán, Cordero, Galindo & Lee***

Torre Swiss Bank, piso 2  
 Apartado 6 A –6-1014  
[Alcogal@sinfo.net](mailto:Alcogal@sinfo.net)  
 269-2620/263-5895  
 Contacto Principal: Arturo Gerbaud

***Arias, Fábrega & Fábrega***

Apartado 0816-01098  
[Pma@arifa.com](mailto:Pma@arifa.com)  
 263-9200/263-8919  
 Contacto Principal: Ricardo Arango

***Galindo, Arias & López***

Apartado 8629 / Panamá 5, Panamá  
[Gala@gala.com.pa](mailto:Gala@gala.com.pa)  
 263-5633/263-5335  
 Contacto Principal: Boris Chanis

Representante Legal



#### 4. Auditores

##### **KPMG Peat Marwick**

Calle 50 N° 54 (Ave. Nicanor de Obarrio),  
Teléfono 263-5677  
Facsimil 263-9852  
Contacto principal: Milton Ayon,  
[mayon@kpmg.com.pa](mailto:mayon@kpmg.com.pa)

##### **Auditores Internos**

Edificio Plaza 2000  
Calle 50 (Ave. Nicanor de Obarrio)  
Teléfono 263-6872  
Contacto Principal, José Montilla.  
[jmontilla@bgeneral.com](mailto:jmontilla@bgeneral.com)

#### B. Compensación

Durante al año 2007, se le pagó a los directores US\$70,900 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva, la dieta por reunión es de US\$300 por director.

#### C. Prácticas de la Directiva

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

	<u>INICIO</u>
Federico Humbert Azcárraga	1973
Felipe Motta	1983
Ricardo Alberto Arias	1983
Raúl Alemán Z.	1987
Juan Raúl Humbert	1990
Fernando Cardoze F.	1991
Emanuel González Revilla J.	2000
Emanuel González Revilla L.	2000
Stanley Motta	2007
Alberto Motta	2007
Francisco Salerno	2007
Oswaldo Mouynés	2007

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 periodo.

El Comité de auditoria de la Junta Directiva no recibe remuneración.

#### D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2007, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 2,617 colaboradores permanentes.

Representante Legal



## E. Propiedad Accionaria

Banco General, S.A. es una subsidiaria 100% de BG Financial Group, Inc., único accionista y compañía controladora del Banco, la cual se prevé se listará en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

## IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Banco General, S. A. es una subsidiaria 100% de BG Financial Group, Inc.

## V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

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

- Federico Humbert Azcarraga
- Felipe Motta Garcia de Paredes
- Emanuel González Revilla Jurado
- Fernando Cardoze Fábrega
- Raúl Alemán Zubieta
- Ricardo A. Arias A.
- Emanuel González Revilla Lince
- Juan Raúl Humbert Arias
- Stanley Motta
- Alberto Motta
- Francisco Salerno
- Osvaldo Mouynés

#### 2. BG Financial Group, Inc. por ser la sociedad controladora del Banco General, S.A., y sus subsidiarias:

- Banco General, S.A. y subsidiarias
- Commercial RE Overseas Ltd.

#### 3. Los cónyuges de los directores son:

- Layla Koroneos de Humbert
- Irma de Motta
- Julie de González Revilla
- Aida Isabel de Cardoze
- Liliana de Alemán
- Maruquel de Arias
- Luciana de González Revilla
- Maria Dolores de Humbert
- Lynn Fidanque de Motta
- Loraine de Motta
- Carmen De Diego de Mouynés

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

Administración Sistematizada, S.A.	Inmobiliaria Pabo
Administración Sistematizada, S.A.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Administradora Sertel	Inmobiliaria Playa Blanca

Representante Legal



Aerolibre de Panamá, S.A.	Inmobiliaria Río Caldera, S.A.
Aerotucan, S.A.	Inmobiliaria Salinas, S.A.
Agencia de Carga Colón, S.A.	Inmobiliaria TN, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeño, S.A.	Inmobiliaria Valle Rico, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeños	Inmobiliaria Vismar, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inmobiliaria Vismar, S.A.
Albana Real State Corp.	Interex, S.A.
Albion Overseas	International Aircraft Leasing Corp.
Alfa Oriente, S.A.	International Aircraft Operators, S.A.
Algor, S.A.	International Stores Corporation
Almacenadora Bancomer, S.A.	Intwest Ltd.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inversiones Arifa, S.A.
Amaretto, S.A.	Inversiones Artamisa, S.A.
Anchoveta, S.A.	Inversiones Bahía, Ltd.
Anson Management, Inc.	Inversiones Cariguana, S.A.
Arias, Fábrega y Fabrega	Inversiones Casa Rosada
Aries Internacional, S.A.	Inversiones Comervan, S.A.
Arrendamiento Agro Industrial, S.A.	Inversiones ETC, S.A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Fanivan
Asesora Inmobiliaria Plutón	Inversiones Grealar, S.A.
Asia Europe Corporate Management Inc.	Inversiones Hydro Fortuna
ASSA Cia de Seguros, S.A.	Inversiones Hydro-Fortuna, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversiones Iscan, S.A.
Atlantic Forwarding Co.	Inversiones Linfan, S.A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversiones Meregilda, S.A.
Automotive Investments, Inc.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Avenir Ventures Limited	Inversiones Pleamar, S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversiones Remedios, S.A.
Bahía Motors, S.A.	Inversiones Remedios, S.A.
Barzano, S.A.	Inversiones Río Bravo, S.A.
BBC Holding, Inc.	Inversiones Ronaly, S.A.
Beachline, S.A.	Inversiones Tanabi, S.A.
Belfry Corp.	Inversiones Tosca, S.A.
Biela, S.A.	Inversiones Vigom, S.A.
Bipna Management Co. Inc.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Bolos el Dorado, S.A.	Irvine Properties Corp.
Bolos El Dorado, S.A.	Isaval Holdings, Inc.
Borken Finance Inc ("La Maison")	Ivydale Investments and Finance Corp., S.A.
Brijo Corp.	Jerry, S.A.
Bristol Development Limited	Kingwell Investments, Inc.
Browley International Inc	Koralex, S.A.
Business Park Management	La Bajada del Valle, S.A.
C.E. Investment, S.A.	La Casa de los Perfumes, S.A.
Cable Onda, S.A.	La Hermosa, S.A.
Cablesuscriptores	La Hermosa, S.A.
Capela Investment Group	La Hipotecaria
Capri Overseas Services Corp.	Lakewood Corporation
Carfa, S.A.	Las Lomas, S.A.

Carlinco, S.A.	Latin American Electronics Company (Latamel)
Casmen International, S.A.	Latin Marican Electronics Far East
Cellular Holdings (Central America) Inc	Laykor, S.A.
Celulares Panameños, S.A.	Lechería Nacional, S.A.
Centennial Real State	Lendmark Finance Ltd.
Central American Capital Group, Inc.	Leoboni, S.A.
Cia. Agrícola Margarito, S.A.	Lexacor, S.A.
Coatline Capital Group Corp.	Liberty Technologies Corp.
Colon Power Company Inc.	Longford Capital Group, Inc.
Combustibles Ecológicos de Panamá, S.A. (LPG)	Los Altos de Panama, S.A.
Compañía de Inversiones Samaria, S.A.	Los Cedros Properties Inc.
Compañía de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Los Mangos, S.A.
Compañía de Materiales Islas de las Perlas, S.A.	Lynsanco, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	M & B TOYS, S.A. (*)
Compañía Marítima San Cristobal, S.A.	M & S HOLDING CO., S.A.
Compañía Panameña de Aviación	Magellan Consortium Inc.
Consortio Garnet	Malori, S.A.
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Manzanillo International Terminal Panamá, S.A.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones	MAP Joint Investments, S.A.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S.A.	Marvista
Continental Management Company, Inc.	MBA, Inc.
COPA	MCH Designs
COPA Holdings	MEDCOM Holding
COPA Holdings, S.A.	Media Communications, Inc.
Corporación de Inversiones Aereas, S.A. (CIASA)	Media Ventures Inc.
Corporación de Inversiones Areas, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Melhill Inmuebles, S.A.
Corporación Medcom Panamá, S.A.	Merlica, S.A.
Corporación Panameña de Radiodifusión	Merlica, S.A.
Corporación Rolemar, S.A.	MESA
Corporación Solarex, S.A.	Metrovisión Bienes Raíces, S.A.
Corporación Tabacay, S.A.	Metrovision, S.A.
Costa Bella C-116, S.A.	MHC Asset Management Corp.
Costa de Las Perlas, S.A.	MHC Holdings
Costa del Este Infrastructure, Inc.	Midfield Investments Inc.
Costa Serena, S.A.	Midwinter Offshore Holdings, Ltd
Costagarda	Millwook Corporation, S.A.
CPH Construcciones, S.A.	Mitchell Enterprises Holdings, Ltd.
Cresta Inversionista, S.A.	Motores Franceses
Crossroads Technologies Inc.	Motta Holdings Inc.
Crossroads Ventures Holding Inc.	Motta Internacional, S.A.
Crystal del Mar, S.A.	Motta Internacional (DFS), Inc.
Dadeland, S.A.	Motta y Compañía Limitada
Data Services, S.A.	Motta y Compañía, S.A.
Deepak Worldwide Ltd.	Mova Investment Company, Inc.
Depósitos Financieros, S.A.	Nap Panamericano
Desarrollo El Dorado, S.A.	Net Direct, S.A.

Desarrollo Golf Brazos, S.A.	Net2net, Corp.
Desarrollo Inmobiliario del Este, S.A.	Newport Overseas Holdings Inc.
Desarrollo Inmobiliario Las Arboledas	Nitrex Corporation, S.A.
Digital Leasings, Inc.	Nova Holdings, Inc.
Direct Vision, S.A.	OPAC, S.A.
Distribuidora de Aceite y Derivados, S.A.	Operadora de Tarjetas
Dothan Finance, Inc.	Oval Financial Leasing Ltd
Duty Free de Panama, S.A.	Pacific Corporate Management (Panama), Inc
Edificaciones Istmeñas, S.A.	Padrastró, Inc.
El Carmel Corporation	Palmeras del Este, S.A.
El Eden, S.A.	Panama Entertainment Investments Inc
Empresa de Alquileres de Automóviles, S.A.	Panamá Power Holdings Inc.
Empresa Jubileo, S.A.	Panama Trucking Corporation, S.A.
Empresas Augustas	Panameña de Motores, S.A. (Panamotor)
Equity Partners Inc.	Panatruck Stop Corporation
Ernie Investment, S.A.	Panificadora Moderna, S.A.
Eternal Golden Inc.	Park Place Investment Inc.
Euro Boutiques Inc.	Parma Commercial Corp.
Express Distributors, Inc.	Pasas, S.A.
Express Duty Free Corp.	Península Holdings, Inc.
Fairfax Worldwide Ltd.	Pensacola, Inc.
Falstaff, S.A.	Perfumes San Blas, S.A. (*)
Farnfam, S.A.	Pesquera Taboguilla, S.A.
FASA Management	Plant Investmet Inc.
Fedemo, S.A.	Pointblank Commercial Corp.
Felipe Motta e Hijos, S.A.	Port & Harbor Developers
Felipe Motta-Azuero, S.A.	Potomac Corporation, S.A.
Financiera Automotriz, S.A.	Promarina, S.A.
Finanzas Abril, S.A.	Proveedora de Licores Limitada, S.A. (PROLICOR)
Finanzas Niza, S.A.	Proveedora del Caribe, S.A.
Five Star Entertainment, Inc.	Proveedora Europea, S.A.
Franquicias Panameñas	Puget Sound Limited
Fundación Emily Motta	Rancho Mar Capitol Partners, Inc.
Fundación Uchi	Recobros, S.A.
Fusec Investment S.A.	Recobros, S.A.
Galicia Incorporated	Representaciones Aleman, S.A.
Galindo, Arias y López	Repuestos Panatruck
Galleria Investments, Inc.	Ritz Holding, S.A.
GBM Corporation (Costa Rica)	Roadway Management
GBM de Costa Rica, S.A.	Rotway Management, Inc.
GBM de Guatemala Sociedad Anonima	RTA Corporation
GBM de Panamá, S.A.	Rutland Holdings
GBM El Salvador	Samot Financial Corp.
GBM Honduras	Sanae Investments
GBM Inmobiliaria, S.A.	Sanae Real State
GBM Nicaragua	Scotch Investment, S.A.
Generadora Pedregalito, S.A.	Seguros del Mar, S.A.
Generadora Rio Chico, S.A.	Seguros Mercurio, S.A.

Representante Legal



Generadora Rio Piedra, S.A.	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
Glasgow Financial Holdings, Ltd.	Servicio Pesquero, S.A.
Glenhaven Development Corp.	Servicios Generales de Pintura
Global Brands (Panamá), S.A.	Seven Plus International, Inc.
Global Brands, S.A.	Shenandoah, Inc.
Global Commodities Ltd.	Shrubsole, S.A.
GMB Corporation	Silver Investment Holdings Corp.
Golf Plaza local No.7, S.A.	Six Pack, S.A.
G-R, S.A.	Skagway Investment Inc
Grafac Investment Inc.	Ski-Hi Offshore Holdings Ltd.
GRB Administradora de Inversiones	Soferi, S.A.
Greensbord, Ltd.	Soho Capital Inc.
Grupo ASSA	SSA Panama, Inc.
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A.	Sunbury Corporation
Grupo Financiero Continental	Taboga (La Caleta), S.A.
Grupo Hermot	Telecarrier International Limited
Grupo Motta, Inc. (En Español)	Telecarrier, Inc.
Grupo Pabo, S.A.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Grupo Samot, S.A.	Telenap Panamá, S.A.
Guaynabo Holdings, S.A.	Tele-Tenencias, S.A.
Gurnhill Overseas Inc	Teleterrenos, S.A.
Hacienda Tarife	Televisora Nacional, S.A.
Helvetia Trading	Tical Trading Corporation
Hentol	Torre 160, S.A.
Hermanos Cardoze, S.A.	Torres Troncales, S.A.
Hermanos Motta, S.A.	Toscana del Este, S.A.
Hermanos, S.A.	Transcarga Internacional
Hermot, S.A.	Tri Continent Agencies, Inc.
Hermot, S.A.	Trinity Property Investment Ltd
Highland Commercial Corp	Triple Paly Investments, Inc.
Ideal Living Corp	Tucuman, S.A.
Independent Film Distributors, Inc.	UB Enterprises, Inc.
Industrias Recamar, S.A.	Ultracorp, S.A.
Industrias Ricamar, S.A.	Universal Lighting Corporation
Indutrias Panamá Boston, S.A.	Universal Television Pictures
Inmobigral, S.A.	Urbanización San Antonio, S.A.
Inmobiliaria Atival, S.A.	Veleros Overseas, Corp.
Inmobiliaria Bahia Limon, S.A.	Video Estudio de Panamá
Inmobiliaria Crical, S.A.	Vilanova Overseas Corp.
Inmobiliaria Empresarial, S.A.	Vocavi, S.A.
Inmobiliaria Estival, S.A.	WANCA, INC.
Inmobiliaria Hentolwol	Wiesbaden Limited
Inmobiliaria Incem, S.A.	Winbright Inc
Inmobiliaria Juliana, S.A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria La Curumba	Wittstock Investment Corp.
Inmobiliaria Olivar, S.A.	WS REALTY INC.

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

- Processing Center, S.A.
- Proyectos de Infraestructura, S.A.
- Transbal, S.A.
- Gurnhill Overseas, Inc.

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

C. 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 patente
- i) Impuesto de entidades financieras
- j) Impuestos municipales
- k) Impuesto sobre primas
- l) Impuesto selectivo al consumo
- m) Impuesto de remesas

## VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

### A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2007, 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 2007, el Banco tenía bonos emitidos por:

Tipo de Valor y Clase	Vencimiento	Monto Emitido	Listado Bursátil
Bonos Corporativos	08/11/2009	US\$100,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A
Bonos Corporativos	08/11/2011	US\$100,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A
Bonos Corporativos	30/03/2009	US\$100,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	30/03/2008	US\$100,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
<b>Total</b>		<b>US\$400,000,000</b>	

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$1,012,122,603.

### 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

Representante Legal



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\$22,97 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.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de BG Receivables, LLC (una sociedad con propósitos específicos a través de la cual se ejecutó el financiamiento respaldado con flujos futuros de "vouchers" de Visa por la suma de US\$80 millones). Al 31 de diciembre de 2007 ascienden a la suma de US\$14.19 millones y se registran como valores de inversión a su costo amortizado. Estos activos están dados en prenda a favor de los tenedores de las notas.

### 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 B.G. 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, balance de situación consolidado y razones financieras consolidadas se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Es importante mencionar que estas cifras reflejan la fusión de Banco General, S.A. con Banco Continental de Panamá, S.A. al 30 de septiembre de 2007.

#### Resumen del Estado Consolidado de Resultados:

	2003	2004	2005	2006	2007
Ingresos por intereses y comisiones	\$167,959,679	\$164,834,676	\$187,325,383	\$236,345,630	\$337,831,297
Gastos de intereses	72,821,805	59,708,437	70,751,120	103,847,027	164,539,184
Ingreso neto de intereses y comisiones	95,137,874	105,126,239	116,574,263	132,498,603	173,292,113
Provisión para pérdidas en préstamos e inversiones	9,572,090	6,155,399	7,270,450	4,984,446	6,684,101
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	85,565,784	98,970,840	109,303,813	127,514,157	166,608,012
Otros ingresos (gastos)					
Honorarios y otras comisiones	22,109,002	24,113,418	30,676,010	34,340,620	52,738,323
Primas de seguros, neta	6,713,150	6,271,696	4,857,215	4,990,761	5,898,562
Ganancia en instrumentos financieros, neta	407,887	7,301,296	(550,165)	8,620,427	2,689,093
Otros ingresos	5,885,590	3,562,336	6,248,463	6,719,351	11,683,427
Gastos por comisiones y otros gastos	(8,984,565)	(9,582,794)	(12,117,476)	(13,920,908)	(20,405,980)
Total de otros ingresos, neto	26,131,064	31,665,952	29,114,047	40,750,251	52,603,425
Gastos generales y administrativos	51,558,887	55,000,353	59,825,441	72,752,846	94,058,122
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	60,137,961	75,636,439	78,592,419	95,511,562	125,153,315
Gasto de impuesto sobre la renta	5,788,986	9,705,830	8,179,545	11,496,575	9,621,940
Utilidad neta	\$54,348,975	\$65,930,609	\$70,412,874	\$84,014,987	\$115,531,375

#### Resumen del Balance de Situación Consolidado

	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	\$47,587,419	\$54,754,356	\$92,749,189	\$107,972,882	\$136,444,427
Depósitos con bancos que generan intereses	137,894,359	114,447,574	147,341,954	123,038,812	260,762,196
Inversiones en valores	770,262,179	837,702,952	767,642,429	903,510,249	1,576,149,331
Préstamos	1,426,782,621	1,568,352,620	2,003,827,602	2,303,425,514	5,043,302,557
Reserva para pérdidas en préstamos	(35,689,566)	(39,045,604)	(40,838,487)	(43,020,523)	(83,865,376)
Otros activos	101,590,662	94,437,770	124,574,972	134,585,698	340,237,628
Total de activos	\$2,448,427,674	\$2,630,649,668	\$3,095,297,659	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas:</b>					
Depositos					
A la vista	\$218,456,034	\$286,519,939	\$320,625,282	\$365,168,273	\$849,900,892
Ahorro	449,239,198	499,602,463	510,359,353	551,783,589	1,060,970,122
A plazo					
Particulares	1,212,640,092	1,233,645,766	1,285,574,692	1,469,701,771	3,086,748,702
Interbancarios	21,317,794	21,880,947	75,915,108	68,358,224	94,055,189
Total de depósitos	1,901,653,118	2,041,649,115	2,192,474,435	2,455,011,857	5,091,674,905
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	142,080,682	144,880,071	378,939,563	482,120,836	1,012,133,603
Otros pasivos	62,794,302	76,617,411	116,605,095	149,455,043	259,491,506
Patrimonio de los accionistas	341,899,572	367,503,071	407,278,566	442,924,896	909,730,749
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$2,448,427,674	\$2,630,649,668	\$3,095,297,659	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763

## Razones Financieras Consolidadas

	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Rentabilidad y Eficiencia</b>					
Rendimiento sobre activos promedio	2.24%	2.60%	2.46%	2.54%	2.42%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	16.29%	18.59%	18.18%	19.76%	19.29%
Margen neto de interés (1)	4.18%	4.40%	4.36%	4.32%	3.95%
Eficiencia operativa (2)	42.52%	40.21%	41.06%	41.99%	41.64%
Gastos de operaciones / Activos promedio	2.13%	2.17%	2.09%	2.20%	1.96%
<b>Liquidez</b>					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	34.41%	35.46%	33.05%	35.38%	31.43%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	32.02%	33.11%	28.18%	29.57%	26.22%
Activos líquidos primarios / Total de activos	26.73%	27.52%	23.41%	24.61%	22.00%
Préstamos / Total de depósitos	75.03%	76.82%	91.40%	93.83%	99.05%
<b>Capital</b>					
Patrimonio / Total de activos	13.96%	13.97%	13.16%	12.55%	12.51%
Capital primario / Activos ponderados	18.35%	19.27%	16.90%	16.30%	14.80%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	20.52%	21.06%	18.15%	17.55%	16.05%
<b>Calidad de Cartera Crediticia</b>					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	2.50%	2.49%	2.04%	1.87%	1.66%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	116.04%	177.05%	153.47%	224.66%	246.15%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación y vencidos	97.62%	153.64%	147.41%	178.76%	181.93%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	2.16%	1.41%	1.33%	0.83%	0.68%
Préstamos en no acumulación y vencidos / Total de préstamos	2.56%	1.62%	1.38%	1.04%	0.91%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.56%	0.37%	0.19%	0.23%	0.32%

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

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

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



**III PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2007.

Representante Legal



**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>Si, basada en la reglamentación interna diseñada por la Junta Directiva y alta Gerencia del Banco, la cual fue basada en el Acuerdo 4-2001 de la Superintendencia de Bancos de Panamá</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>Si</i>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <i>Si</i>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <i>Si</i>
	c. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <i>Si</i>
	d. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <i>Si</i>
	e. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <i>Si</i>
	f. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. <i>Si</i>
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. <i>Si, va dirigido a todos los colaboradores del Banco y el método utilizado es:</i> a. <i>Lectura del Código de Ética en la inducción de los colaboradores</i> b. <i>Entrega de brochure</i> c. <i>Sitio en el web interno 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. <i>Si</i>

Representante Legal



	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. <b>Si</b>
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. <b>Si</b>
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. <b>Si</b>
	e. Control razonable del riesgo. <b>Si</b>
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. <b>Si</b>
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. <b>Si</b>
	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). <b>No aplica</b>
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. <b>Si</b>
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. <b>Si</b>

#### Composición de la Junta Directiva

6.	a. Número de Directores de la Sociedad <b>12</b>
	b. Número de Directores Independientes de la Administración <b>10</b>
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas <b>6</b>

#### 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). <b>No aplica</b>
	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). <b>No aplica</b>

Representante Legal



	<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). <b>No aplica</b></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). <b>No aplica</b></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). <b>No aplica</b></p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b></p>

<b>Comités</b>	
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoria ; o su denominación equivalente <b>Si</b>
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente <b>Si</b>
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente <b>No</b>
	d. Otros: <i>d.1. Comité Ejecutivo</i> <i>d.2. Comité de Crédito Empresarial</i> <i>d.3. Comité de Activos y Pasivos</i> <i>d.4. Comité de Compensación</i>
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el periodo cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoria <b>Si</b>
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. <b>Si</b>
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. <b>No</b>

<b>Conformación de los Comités</b>	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoria (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). <b>Esta compuesto por 3 miembros que son:</b> <b>- 3 Directores</b>

Representante Legal



<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p><b>b.1. Riesgo de Crédito:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Gerente General</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</li><li>- Vicepresidente de Riesgo</li><li>- Vicepresidente de Crédito Comercial</li><li>- Vicepresidente de Crédito Corporativo</li><li>- Vicepresidente Asistentes de Administración de Crédito</li><li>- Vicepresidente Asistentes de Legal</li></ul> <p><b>b.2. Riesgo de Activos y Pasivos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Gerente General</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</li><li>- Vicepresidente de Tesorería</li><li>- Vicepresidente de Riesgo</li></ul> <p><b>b.3. Riesgo Operacional</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Gerente General</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</li><li>- Vicepresidente Ejecutivo de Soporte</li><li>- Vicepresidente de Riesgo</li><li>- Vicepresidente Asistente de Riesgo Operacional</li><li>- Vicepresidente Asistente de Auditoría</li></ul>
<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p><i>No aplica</i></p>

V PARTE  
DIVULGACIÓN

El informe de actualización anual de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A. [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com) aproximadamente el 4 de abril de 2008.



Raúl Alemán  
Representante Legal

Representante Legal



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

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2007

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance de Situación Consolidado  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Anexo**

Anexo de Consolidación - Información sobre el Balance de Situación .....	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado de Resultados y Utilidades no Distribuidas .....	2



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 A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTA DE BANCO GENERAL, S. A.**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco General, S. A. y subsidiarias (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, y los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas de contabilidad significativas y notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

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

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

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco General, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2007, 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, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

### *Información de Consolidación*

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta del año 2007 en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones de las compañías individuales. La información de consolidación 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.

*KPMG*

21 de febrero de 2008  
Panamá, República de Panamá

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Balance de Situación Consolidado**

31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Efectivo y efectos de caja	4	82,819,779	83,941,725
Depósitos en bancos:	13		
A la vista en bancos locales		10,765,087	11,369,715
A la vista en bancos en el exterior		42,859,561	12,661,442
A plazo en bancos locales		97,784,808	44,739,877
A plazo en bancos en el exterior		162,977,388	78,298,935
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>314,386,844</b>	<b>147,069,969</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>		<b>397,206,623</b>	<b>231,011,694</b>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5	2,474,000	2,648,894
Valores a valor razonable	6	529,085,273	367,203,617
Valores disponibles para la venta	6	623,184,211	234,434,572
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	6	412,939,195	290,009,658
Préstamos	7	5,043,302,557	2,303,425,514
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		83,865,376	43,020,523
Comisiones no devengadas		13,449,258	5,733,043
<b>Préstamos, neto</b>		<b>4,945,987,923</b>	<b>2,254,671,948</b>
Inversiones en asociadas	8	8,466,652	9,213,508
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	87,428,919	30,723,251
Obligaciones de clientes por aceptaciones		18,172,757	14,484,640
Venta de valores pendiente de liquidación	10	1,312,943	3,190,664
Intereses acumulados por cobrar		33,073,194	17,071,143
Impuesto diferido	23	27,937,500	16,289,852
Plusvalía y activos intangibles	11	87,899,236	12,735,162
Activos adjudicados para la venta, neto	12	4,775,308	2,280,783
Otros activos		93,087,029	43,543,246
<b>Total de activos</b>		<b>7,273,030,763</b>	<b>3,529,512,632</b>

*El balance de situación consolidado debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte*

<b><u>Pasivos y Patrimonio del Accionista</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Pasivos:			
Depósitos:	13		
Locales:			
A la vista		806,280,601	335,347,498
Ahorros		946,605,784	528,330,194
A plazo:			
Particulares		2,750,291,990	1,381,591,547
Interbancarios		82,614,333	68,358,224
Extranjeros:			
A la vista		43,620,291	29,820,775
Ahorros		114,364,338	23,453,395
A plazo:			
Particulares		336,456,712	88,110,224
Interbancarios		11,440,856	0
<b>Total de depósitos</b>		<b><u>5,091,674,905</u></b>	<b><u>2,455,011,857</u></b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	49,592,000
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	15	1,012,133,603	432,528,836
Aceptaciones pendientes		18,172,757	14,484,640
Compras de valores pendientes de liquidación	10	13,866,542	3,869,695
Intereses acumulados por pagar		49,431,491	23,863,531
Reservas de operaciones de seguros	16	6,542,179	6,398,432
Impuesto diferido	23	3,166,108	2,210,596
Otros pasivos		168,312,429	98,628,149
<b>Total de pasivos</b>		<b><u>6,363,300,014</u></b>	<b><u>3,086,587,736</u></b>
Patrimonio del accionista:	19		
Acciones comunes		497,500,000	300,000,000
Acciones preferidas		49,828,190	0
Reserva legal		14,837,760	13,483,765
Reserva de capital		954,566	1,279,712
Utilidades no distribuidas		346,610,233	128,161,419
<b>Total de patrimonio del accionista</b>		<b><u>909,730,749</u></b>	<b><u>442,924,896</u></b>
Compromisos y contingencias	24		
<b>Total de pasivos y patrimonio del accionista</b>		<b><u>7,273,030,763</u></b>	<b><u>3,529,512,632</u></b>

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		251,586,023	171,216,086
Depósitos en bancos		8,382,733	6,883,417
Valores		64,408,740	47,320,627
Comisiones de préstamos		13,453,801	10,925,500
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>337,831,297</u>	<u>236,345,630</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos		130,878,451	77,217,899
Obligaciones y colocaciones		33,660,733	26,629,128
<b>Total de gastos de intereses</b>		<u>164,539,184</u>	<u>103,847,027</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		173,292,113	132,498,603
Provisión para pérdidas en préstamos	7	6,535,879	5,053,241
Reversión de provisión para valuación de valores de inversión	6	(40,690)	(43,150)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	12	188,912	(25,645)
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>166,608,012</u>	<u>127,514,157</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		52,738,323	34,340,620
Primas de seguros, neta		5,898,562	4,990,761
Ganancia en instrumentos financieros, neta	20	2,689,093	8,620,427
Otros ingresos	21	9,341,046	5,670,235
Gastos por comisiones y otros gastos		(20,405,980)	(13,920,908)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>50,261,044</u>	<u>39,701,135</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		52,161,112	37,375,161
Depreciación y amortización	9	7,363,443	4,664,662
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		5,805,225	4,053,124
Otros gastos		28,728,343	26,659,899
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>94,058,123</u>	<u>72,752,846</u>
<b>Utilidad neta operacional</b>		122,810,933	94,462,446
Participación patrimonial en asociadas		2,342,382	1,049,116
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>125,153,315</u>	<u>95,511,562</u>
Impuesto sobre la renta, neto	23	9,621,940	11,496,575
<b>Utilidad neta</b>		<u>115,531,375</u>	<u>84,014,987</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 Cambios en el Patrimonio del Accionista**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones preferidas</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas de capital</u>		<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
				<u>Reserva de valores disponibles para la venta</u>	<u>Reserva de instrumentos de cobertura</u>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	300,000,000	0	12,333,800	(113,891)	460,607	94,598,050	407,278,566
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	1,227,602	0	0	1,227,602
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(526,816)	0	(526,816)
Transferencia a utilidad neta	0	0	0	232,210	0	0	232,210
Utilidad neta	0	0	0	0	0	84,014,987	84,014,987
Ingreso (gasto) total reconocido en el período	0	0	0	1,459,812	(526,816)	84,014,987	84,947,983
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,149,965	0	0	(1,149,965)	0
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(49,301,653)	(49,301,653)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	300,000,000	0	13,483,765	1,345,921	(66,209)	128,161,419	442,924,896
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	665,493	0	0	665,493
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(239,863)	0	(239,863)
Utilidad neta	0	0	0	0	0	115,531,375	115,531,375
Ingreso (gasto) total reconocido en el período	0	0	0	665,493	(239,863)	115,531,375	115,957,005
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,348,120	0	0	(1,348,120)	0
Efecto de adquisición por fusión	197,500,000	49,804,035	5,875	(750,776)	0	172,100,491	418,659,625
Amortización de costo de emisión de acciones preferidas	0	24,155	0	0	0	0	24,155
Dividendos pagados acciones comunes	0	0	0	0	0	(66,900,000)	(66,900,000)
Dividendos pagados acciones preferidas	0	0	0	0	0	(934,932)	(934,932)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>497,500,000</u>	<u>49,828,190</u>	<u>14,837,760</u>	<u>1,260,638</u>	<u>(306,072)</u>	<u>346,610,233</u>	<u>909,730,749</u>

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

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		115,531,375	84,014,987
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	7	6,535,879	5,053,241
Reversión de provisión para valuación de inversiones en valores	6	(40,690)	(43,150)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	12	188,912	(25,645)
Ganancia no realizada en valores	20	(1,081,319)	(7,445,945)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	20	483,804	495,208
Ganancia en venta de valores	20	(2,314,668)	(1,508,767)
Pérdida (ganancia) en revaluación de pasivos	20	223,090	(160,923)
(Ganancia) pérdida en venta de activo fijo	21	(21,013)	43,999
Impuesto diferido activo	23	(230,474)	(1,757,352)
Impuesto diferido pasivo	23	627,561	(861,063)
Depreciación y amortización	9	7,363,443	4,664,662
Amortización de activo intangible	11	654,347	0
Participación patrimonial en asociadas		(2,342,382)	(1,049,116)
Ingresos por intereses		(324,377,496)	(225,420,130)
Gastos de intereses		164,539,184	103,847,027
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(376,380,725)	(302,469,117)
Depósitos a plazo en bancos		36,717,242	(36,112,242)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		174,894	831,106
Comisiones no devengadas		730,056	1,325,934
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(13,450,034)	(10,690,024)
Otros activos		14,959,219	7,566,273
Depósitos a la vista		46,098,120	44,542,991
Depósitos de ahorros		245,412,408	41,424,236
Depósitos a plazo		156,720,151	176,570,195
Reservas de operaciones de seguros		143,747	1,021,477
Otros pasivos		9,974,530	21,224,506
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		319,681,540	220,423,005
Intereses pagados		(164,087,044)	(95,818,862)
<b>Total de ajustes</b>		<u>126,902,282</u>	<u>(54,328,476)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>242,433,657</u>	<u>29,686,511</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Inversiones en valores, neta		(222,893,706)	(124,918,528)
Inversiones en asociadas		99,567	(2,932,790)
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		506,225	294,742
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(13,691,336)	(6,699,149)
Ventas de crédito fiscal por intereses preferenciales		0	3,699,822
Dividendos recibidos		3,017,674	1,798,081
Efecto de fusión		355,352,049	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>122,390,473</u>	<u>(128,757,822)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Producto de financiamientos		215,183,000	183,235,550
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(259,668,027)	(39,450,277)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(49,592,000)	(40,604,000)
Dividendos pagados		(67,834,932)	(49,301,653)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(161,911,959)</u>	<u>53,879,620</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		202,912,171	(45,191,691)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		183,849,452	229,041,143
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	4	<u>386,761,623</u>	<u>183,849,452</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 2007

---

### Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- |   |   |
|---|---|
| 1. Información General  | 17. Concentración de Activos y Pasivos Financieros                                    |
| 2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes                 | 18. Información de Segmentos  |
| 3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas                       | 19. Patrimonio del Accionista   |
| 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo                                  | 20. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta  |
| 5. Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa                           | 21. Otros Ingresos  |
| 6. Inversiones en Valores   | 22. Beneficios a Colaboradores  |
| 7. Préstamos  | 23. Impuesto sobre la Renta   |
| 8. Inversiones en Asociadas   | 24. Compromisos y Contingencias   |
| 9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras                            | 25. Administración de Contratos Fiduciarios y Valores de Custodia                     |
| 10. Ventas y Compras de Valores Pendientes de Liquidación               | 26. Instrumentos Financieros Derivados  |
| 11. Plusvalía y Activos Intangibles                                     | 27. Valor Razonable de Instrumentos Financieros                                       |
| 12. Activos Adjudicados para la Venta, Neto                             | 28. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros                             |
| 13. Depósitos a Plazo Colocados en Bancos y Depósitos a Plazo Recibidos | 29. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 14. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra                          | 30. Adquisición por Fusión  |
| 15. Obligaciones y Colocaciones a Mediano y Largo Plazo                 | 31. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables                                       |
| 16. Reservas de Operaciones de Seguros                                  |   |

# **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2007

(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 como “el Banco”.

Las subsidiarias que se presentan a continuación consolidan con Banco General, S. A.: Compañía Istmeña de Seguros, S. A., Finanzas Generales, S. A., B. G. Investment Co., Inc., Empresa General de Seguros, S. A., Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias, BG Trust, Inc., Wall Street Securities, S. A., Banco General (Costa Rica), S. A. y Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.

Al 30 de septiembre de 2007, Banco General, S. A. absorbió por fusión a Banco Continental de Panamá, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de este último fueron incorporadas al balance de situación de Banco General, S. A. a partir de esa fecha. A partir del 1 de octubre de 2007, las cuentas de ingresos y gastos se reflejan en el estado de resultados de Banco General, S. A.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantenía un total de 2,635 (2006: 1,629) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron autorizados por la Gerencia para su emisión el 21 de febrero de 2008.

### **(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes**

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

#### *(a) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y en cumplimiento con las normas prudenciales y de regulaciones vigentes aprobadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

#### *(b) Base de Preparación*

Los estados financieros consolidados son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros que se tienen para negociar, los instrumentos financieros derivados, los valores a valor razonable y los activos disponibles para la venta. Los activos y pasivos reconocidos sobre los cuales se tienen cobertura se presentan al valor razonable con relación al riesgo cubierto. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

La Superintendencia de Bancos de Panamá ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, para los períodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2007 y subsiguientes, cumplan con las normas prudenciales y regulaciones vigentes aprobadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. En la Nota 31 se presenta información adicional al respecto.

La metodología y 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 de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

El Banco utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inversiones en valores.

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.

(c) *Principios de Consolidación*

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

(d) *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.

(e) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y 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 precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

(f) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por el Banco se detallan a continuación:

- *Valores a Valor Razonable:*

- *Valores para Negociar*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

- *Otros Valores a Valor Razonable*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo y que tienen un precio de mercado en un mercado activo. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en cuentas de patrimonio.

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. 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 período.

El valor razonable de las inversiones es determinado en base a los precios de mercado cotizados a la fecha del balance de situación consolidado. De no estar disponible un precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo.

El Banco evalúa a cada fecha del balance de situación consolidado, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificados 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.

La política de reserva por deterioro de inversiones del Banco, considera e incluye los elementos de regulación prudencial con respecto a valores, tal como está definido en el Acuerdo 7-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(g) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados inicialmente al costo en el balance de situación consolidado, posteriormente a su valor razonable, 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.

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 balance de situación consolidado, (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 empezarán 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, 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 efectivo 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 en base a 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 en base al rendimiento efectivo ajustado.

Instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuible a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el balance de situación consolidado 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 cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva se registran en el estado consolidado de resultados.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

(h) *Préstamos e Intereses*

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos bajo el método de acumulación con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés nominal pactadas.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 “Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas” emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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 a cuentas de 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.

(i) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período 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 balance de situación consolidado. El Banco revisa periódicamente su 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.

El Banco determina en la fecha del balance de situación consolidado si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *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, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdida 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 efectivos 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, experiencia de pérdida histórica para los activos con las características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

En cuanto a la cartera de préstamos del Banco General, S. A., las dos metodologías planteadas consideran la normativa prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá en el Acuerdo 6-2000, la cual requiere clasificar los préstamos en cinco categorías de riesgo para efectos de estimación de reservas para cumplimiento con normas regulatorias.

En adición, el Acuerdo 6-2000 exige a los bancos a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

- *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 deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(j) *Inversiones en Asociadas*

Esta categoría comprende los valores representativos de capital adquiridos con el fin de participar patrimonialmente. Las inversiones registradas en esta categoría se contabilizan utilizando el método de participación patrimonial.

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

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

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

- Edificio	30 años
- Equipo rodante	5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	10 años

(l) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Al momento de la adquisición de una porción significativa del patrimonio de otra sociedad o de una adquisición significativa de activos, 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 balance de situación consolidado 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.

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, se reconocen a costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro y se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a revisión anual por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

(m) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

La política del Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá que requiere a los bancos establecer una reserva para bienes adjudicados en base al Acuerdo 1-2000. Este Acuerdo indica que las propiedades adjudicadas mantenidas, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según esta norma prudencial del regulador, se provisionan totalmente por su saldo en libros.

(n) *Deterioro de Activos*

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del balance de situación consolidado 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.

(o) *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 el Banco 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 bajo el método de tasa de interés efectiva.

(p) *Garantías Financieras*

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el balance de situación consolidado 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 interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos 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.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(r) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

Las primas emitidas por adelantado son acreditadas en el balance de situación consolidado de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al año corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el balance de situación consolidado como primas emitidas por adelantado.

(t) *Impuesto sobre la Renta*

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

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance de situación consolidado. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

(u) *Plan de Opciones de Compra de Acciones*

La Junta Directiva del Banco autorizó un plan de opción de compra de acciones de la Compañía Controladora de su Matriz a favor de los ejecutivos claves "participantes" del Banco.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

El valor razonable de las opciones otorgadas al participante, se reconoce como gasto administrativo contra el balance adeudado a la Compañía Controladora de su 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 período de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

(v) *Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias del Banco.

(w) *Información de Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente distinguible del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(x) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha del balance de situación consolidado existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre de 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados:

- NIIF 8- “Segmentos Operativos” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 23 (Revisada)- “Costos de Endeudamiento” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- IFRIC 11- “NIIF 2, Transacciones de Acciones en Tesorería y del Grupo” (Efectiva 1 de marzo de 2007)
- IFRIC 12- “Acuerdos de Concesión de Servicios” (Efectiva 1 de enero de 2008)
- IFRIC 13- “Programas de Fidelidad de Clientes” (Efectiva 1 de julio de 2008)
- IFRIC 14- “NIC 19, El límite sobre un Activo de Beneficio Definido, Requisitos Mínimos de Fondeo y su Interacción” (Efectiva 1 de enero de 2008)

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	<u>2007</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
<b><u>Activos:</u></b>				
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>0</u>	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>	<u>2,000,000</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>58,922,874</u>	<u>11,881,265</u>	<u>70,804,139</u>
Préstamos	<u>6,823,823</u>	<u>55,613,308</u>	<u>28,144,046</u>	<u>90,581,177</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>7,656,656</u>	<u>0</u>	<u>7,656,656</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>				
Depósitos:				
A la vista	994,302	19,142,745	10,192,437	30,329,484
Ahorros	2,983,639	15,876,098	1,009,946	19,869,683
A plazo	<u>1,062,352</u>	<u>72,794,462</u>	<u>8,481,591</u>	<u>82,338,405</u>
	<u>5,040,293</u>	<u>107,813,305</u>	<u>19,683,974</u>	<u>132,537,572</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>7,709,087</u>	<u>17,750,000</u>	<u>25,459,087</u>

	<u>2006</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
<b><u>Activos:</u></b>				
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>0</u>	<u>2,648,894</u>	<u>0</u>	<u>2,648,894</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>25,474,645</u>	<u>18,894,936</u>	<u>44,369,581</u>
Préstamos	<u>7,144,503</u>	<u>24,629,896</u>	<u>13,257,454</u>	<u>45,031,853</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>8,973,258</u>	<u>0</u>	<u>8,973,258</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>				
Depósitos:				
A la vista	751,697	9,194,364	10,495,556	20,441,617
Ahorros	2,051,508	8,849,506	11,468,736	22,369,750
A plazo	<u>1,393,351</u>	<u>19,071,297</u>	<u>2,812,500</u>	<u>23,277,148</u>
	<u>4,196,556</u>	<u>37,115,167</u>	<u>24,776,792</u>	<u>66,088,515</u>
Compromisos y contingencias	<u>8,777,486</u>	<u>827,513</u>	<u>19,807,848</u>	<u>29,412,847</u>

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2007</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	
<b><u>Ingresos por intereses:</u></b>				
Préstamos	<u>276,129</u>	<u>2,523,119</u>	<u>99,147</u>	<u>2,898,395</u>
Valores	<u>0</u>	<u>1,156,866</u>	<u>1,297,533</u>	<u>2,454,399</u>
<b><u>Gasto de intereses:</u></b>				
Depósitos	<u>147,513</u>	<u>2,521,138</u>	<u>475,470</u>	<u>3,144,121</u>
<b><u>Otros ingresos:</u></b>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>2,342,382</u>	<u>0</u>	<u>2,342,382</u>
Dividendos	<u>0</u>	<u>309,828</u>	<u>111</u>	<u>309,939</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
Dietas	<u>70,900</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,900</u>
Salarios y otros gastos de personal	<u>8,777,486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,777,486</u>
<b><u>2006</u></b>				
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<b><u>Ingresos por intereses:</u></b>				
Préstamos	<u>101,410</u>	<u>1,706,130</u>	<u>132,012</u>	<u>1,939,552</u>
Valores	<u>0</u>	<u>1,475,668</u>	<u>1,412,407</u>	<u>2,888,075</u>
<b><u>Gasto de intereses:</u></b>				
Depósitos	<u>69,610</u>	<u>918,468</u>	<u>124,429</u>	<u>1,112,507</u>
<b><u>Otros ingresos:</u></b>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>1,049,116</u>	<u>0</u>	<u>1,049,116</u>
Dividendos	<u>0</u>	<u>332,657</u>	<u>0</u>	<u>332,657</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
Dietas	<u>96,900</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96,900</u>
Salarios y otros gastos de personal	<u>5,501,766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,501,766</u>

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

**(4) 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>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo y efectos de caja	82,819,779	83,941,725
Depósitos a la vista en bancos	53,624,648	24,031,157
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>250,317,196</u>	<u>75,876,570</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>386,761,623</u>	<u>183,849,452</u>

# BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (5) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

El Banco mantiene inversiones producto de valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.2,474,000 (2006: B/.2,648,894), con vencimientos varios en mayo de 2008 (2006: mayo de 2007) y las tasas de interés anual oscilan entre 6.94% y 7.00% (2006: 6.85% hasta 7.15%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 6.95% (2006: 7.08%).

### (6) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

#### Valores a Valor Razonable

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.529,085,273 (2006: B/.367,203,617) y está compuesta de valores para negociar y otros valores a valor razonable, como se detalla a continuación:

#### Valores para Negociar

Los valores para negociar a su valor razonable, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	0	49,770
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	4,312,199	4,415,212
Acciones de Capital y Fondos Mutuos, Extranjeros	<u>117,346</u>	<u>75,746</u>
<b>Total</b>	<u>4,429,545</u>	<u>4,540,728</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores para negociar por un total de B/.5,377,342 (2006: B/.20,557,220).

#### Otros Valores a Valor Razonable

Los otros valores a valor razonable, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>				<u>Valor Razonable</u>
	<u>0 – 1 Año</u>	<u>1 – 5 Años</u>	<u>5 – 10 Años</u>	<u>Más de 10 Años y sin Vencimiento</u>	
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	64,000	0	0	0	64,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	5,221,450	500,000	0	37,425,330	43,146,780
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	209,092,190	0	0	5,821,189	214,913,379
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	0	2,545,859	22,198,321	191,464,792	216,208,972
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	982,609	792,390	35,864	17,559,783	19,370,646
Acciones de Capital y Fondos Mutuos Renta Variable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,951,951</u>	<u>30,951,951</u>
<b>Total</b>	<u>215,360,249</u>	<u>3,838,249</u>	<u>22,234,185</u>	<u>283,223,045</u>	<u>524,655,728</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>2006</b>				<b>Valor Razonable</b>
	<b>0 – 1 Año</b>	<b>1 – 5 Años</b>	<b>5 – 10 Años</b>	<b>Más de 10 Años y sin Vencimiento</b>	
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	8,084,095	0	0	0	8,084,095
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	0	9,102,379	18,172,882	7,584,286	34,859,547
Bonos de la República de Panamá	0	0	0	1,307,080	1,307,080
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	180,749,464	0	0	0	180,749,464
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	0	0	17,350,419	77,090,876	94,441,295
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	15,408,016	0	0	0	15,408,016
Acciones de Capital y Fondos Mutuos Renta Variable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,813,392</u>	<u>27,813,392</u>
<b>Total</b>	<b><u>204,241,575</u></b>	<b><u>9,102,379</u></b>	<b><u>35,523,301</u></b>	<b><u>113,795,634</u></b>	<b><u>362,662,889</u></b>

La mayoría de los bonos hipotecarios ("MBS" y "CMOs") tienen un vencimiento final de cinco años o más, sin embargo, la vida promedio de esta cartera, contemplando los pagos anticipados de capital sobre la base de estimados actuales de prepago, está entre dos y cinco años (2006: entre dos y cinco años).

El Banco realizó ventas de la cartera de otros valores a valor razonable por un total de B/.238,730,800 (2006: B/.9,424,770).

**Valores Disponibles para la Venta**

La cartera de valores disponibles para la venta ascendía a B/.623,184,211 (2006: B/.234,434,572).

	<b>2007</b>					
	<b>0 – 1 Año</b>	<b>1 – 5 Años</b>	<b>5 – 10 Años</b>	<b>Más de 10 Años y sin Vencimiento</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	794,813	890,646	0	1,508,299	3,193,758	1,685,459
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	9,246,954	28,749,052	58,482,769	49,822,101	146,300,876	146,343,172
Bonos de la República de Panamá	0	4,228,304	0	8,587,438	12,815,742	12,068,984
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,709,132	72,456,490	10,932,125	12,382,900	105,480,647	106,030,913
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	1,313,107	6,780,256	16,906,765	238,490,397	263,490,525	263,939,044
"Asset Backed Securities"	0	3,803,839	0	0	3,803,839	3,856,001
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	13,458,811	31,205,960	3,631,350	3,185,425	51,481,546	51,882,280
Bonos de Otros Gobiernos	14,977,500	0	2,173,500	0	17,151,000	17,210,672
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable	<u>4,500,000</u>	<u>5,100,000</u>	<u>0</u>	<u>9,866,278</u>	<u>19,466,278</u>	<u>17,777,088</u>
<b>Total</b>	<b><u>54,000,317</u></b>	<b><u>153,214,547</u></b>	<b><u>92,126,509</u></b>	<b><u>323,842,838</u></b>	<b><u>623,184,211</u></b>	<b><u>620,793,613</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2006</u>				<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
	<u>0 – 1 Año</u>	<u>1 – 5 Años</u>	<u>5 – 10 Años</u>	<u>Más de 10 Años y sin Vencimiento</u>		
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	3,955,572	3,331,777	0	0	7,287,349	7,287,210
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	250,125	32,124,550	43,584,859	145,343	76,104,877	75,601,093
Bonos de la República de Panamá	582	0	0	8,008,739	8,009,321	7,480,367
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro, Fondos Mutuos, Extranjeros	0	5,001,000	0	0	5,001,000	5,000,000
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	0	0	5,519,455	109,415,618	114,935,073	114,982,370
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	0	6,431,126	717,450	423,145	7,571,721	7,675,950
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable	<u>4,500,000</u>	<u>5,100,000</u>	<u>0</u>	<u>5,925,231</u>	<u>15,525,231</u>	<u>15,070,525</u>
<b>Total</b>	<u><b>8,706,279</b></u>	<u><b>51,988,453</b></u>	<u><b>49,821,764</b></u>	<u><b>123,918,076</b></u>	<u><b>234,434,572</b></u>	<u><b>233,097,515</b></u>

La mayoría de los bonos hipotecarios (“MBS” y “CMOs”) tienen un vencimiento final de cinco años o más, sin embargo, la vida promedio de esta cartera, contemplando los pagos anticipados de capital sobre la base de estimados actuales de prepago, está entre dos y cinco años (2006: entre dos y cinco años).

El Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.197,934,754 (2006: B/.11,679,192).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,602,966 (2006: B/.1,318,933), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

**Valores Mantenidos hasta su Vencimiento**

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento ascendía a B/.413,228,111 (2006: B/.290,339,264) menos una reserva de valuación de B/.288,916 (2006: B/.329,606) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan como sigue:

	<u>2007</u>				<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
	<u>0 – 1 Año</u>	<u>1 – 5 Años</u>	<u>5 – 10 Años</u>	<u>Más de 10 Años</u>		
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	4,299,989	20,031,046	24,440,241	10,000,000	58,771,276	59,867,844
Bonos de la República de Panamá	0	6,928,096	0	25,949,452	32,877,548	42,000,600
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	0	0	12,494,161	1,000,000	13,494,161	13,497,945
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	103,149	832,247	33,051,023	257,739,889	291,726,308	292,805,933
“Asset Backed Securities”	0	0	0	3,864,464	3,864,464	3,925,874
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>1,207,395</u>	<u>7,280,820</u>	<u>4,006,139</u>	<u>0</u>	<u>12,494,354</u>	<u>13,009,205</u>
<b>Total</b>	<u><b>5,610,533</b></u>	<u><b>35,072,209</b></u>	<u><b>73,991,564</b></u>	<u><b>298,553,805</b></u>	<u><b>413,228,111</b></u>	<u><b>425,107,401</b></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>0 – 1</b>	<b>1 – 5</b>	<b>5 – 10</b>	<b>2006</b> <b>Más de 10</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor</b>
	<b>Año</b>	<b>Años</b>	<b>Años</b>	<b>Años</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Razonable</b>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,535,000	17,472,628	23,201,741	0	42,209,369	43,813,635
Bonos de la República de Panamá	0	3,912,425	3,040,200	26,321,171	33,273,796	42,128,997
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	0	0	12,491,977	1,000,000	13,491,977	13,270,240
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	872,316	6,197,017	18,521,782	156,836,593	182,427,708	182,090,089
“Asset Backed Securities”	0	0	0	5,100,596	5,100,596	5,245,158
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>1,344,718</u>	<u>8,484,327</u>	<u>4,006,773</u>	<u>0</u>	<u>13,835,818</u>	<u>14,631,442</u>
<b>Total</b>	<u>3,752,034</u>	<u>36,066,397</u>	<u>61,262,473</u>	<u>189,258,360</u>	<u>290,339,264</u>	<u>301,179,561</u>

La mayoría de los bonos hipotecarios (“MBS” y “CMOs”) tienen un vencimiento final de cinco años o más, sin embargo, la vida promedio de esta cartera, contemplando los pagos anticipados de capital sobre la base de estimados actuales de prepago, está entre dos y cinco años (2006: entre dos y cinco años).

Con respecto a valores que garantizan obligaciones, ver las notas 14 y 15.

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores fue obtenido de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., cuyos precios se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicha Bolsa, diversos sistemas electrónicos con información en precio de valores de renta fija y de administradores de valores y bancos que proveen precio para inversiones de valores de renta fija para las inversiones extranjeras.

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 2.90% y 10.13% (2006: entre 2.50% y 10.71%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.41% (2006: 6.16%).

Las inversiones en valores, neta estaban clasificadas en los siguientes tipos de tasa de interés:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Tasa fija	1,279,137,540	751,665,878
Tasa variable (Libor o Prime)	239,258,127	106,183,043
Sin tasa de interés	<u>46,813,012</u>	<u>33,798,926</u>
	<u>1,565,208,679</u>	<u>891,647,847</u>

El movimiento total de la reserva de valuación de valores de inversión es como sigue:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Saldo al inicio del año	329,606	698,855
Provisión cargada a gastos	44,376	494,218
Reversión de provisión	(85,066)	(537,368)
Valores de inversión castigados	0	(326,099)
Saldo al final del año	<u>288,916</u>	<u>329,606</u>

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(7) Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	1,386,597,549	814,704,596
Personales, autos y tarjetas de crédito	822,317,626	315,490,847
Hipotecarios comerciales	583,187,991	397,713,830
Líneas de crédito y préstamos comerciales	926,133,547	453,071,037
Financiamientos interinos	330,084,567	133,225,587
Arrendamientos financieros, neto	64,903,383	31,103,623
Facturas descontadas	21,672,407	12,854,026
Prendarios	96,532,140	57,114,844
Sobregiros	<u>102,564,361</u>	<u>43,788,538</u>
Total sector interno	<u>4,333,993,571</u>	<u>2,259,066,928</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	2,804,140	0
Personales, autos y tarjetas de crédito	208,861	0
Hipotecarios comerciales	63,101,850	217,879
Líneas de crédito y préstamos comerciales	629,650,092	37,399,099
Financiamientos interinos	6,250,000	6,250,000
Prendarios	3,800,008	0
Sobregiros	<u>3,494,035</u>	<u>491,608</u>
Total sector externo	<u>709,308,986</u>	<u>44,358,586</u>
Total	<u>5,043,302,557</u>	<u>2,303,425,514</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 3.75% hasta 24% (2006: 3.75% hasta 21%); la tasa de interés promedio ponderada es de 7.87% (2006: 7.98%).

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tasa fija	122,128,751	43,608,590
Tasa ajustable	3,924,962,600	1,882,409,736
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>996,211,206</u>	<u>377,407,188</u>
	<u>5,043,302,557</u>	<u>2,303,425,514</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	43,020,523	40,838,487
Reserva adquirida por fusión	39,804,676	0
Provisiones cargadas a gastos	6,535,879	5,053,241
Recuperación de préstamos castigados	3,080,816	2,461,759
Préstamos castigados	<u>(8,576,518)</u>	<u>(5,332,964)</u>
Saldo al final del año	<u>83,865,376</u>	<u>43,020,523</u>

# BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 40% de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales (2006: 53%).

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.13,450,034 (2006: B/.10,690,024), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros diez (10) años de vida del préstamo.

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

### Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	30,351,649	15,125,786
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>44,476,329</u>	<u>20,443,598</u>
Total de pagos mínimos	74,827,978	35,569,384
Menos intereses no devengados	<u>(9,924,595)</u>	<u>(4,465,761)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>64,903,383</u>	<u>31,103,623</u>

### (8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		<u>2007</u>	<u>2006</u>		
Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Administradora de fondos de pensiones y cesantía	79%	50%	0	2,989,671
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	39%	39%	5,034,626	4,524,253
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	2,622,505	1,459,809
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%	30%	111,499	239,775
Transbal, S. A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	46%	0%	<u>698,022</u>	<u>0</u>
				<u>8,466,652</u>	<u>9,213,508</u>

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

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2007</u>					
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2007	<u>13,993,992</u>	<u>0</u>	<u>13,993,992</u>	<u>1,125,000</u>	<u>2,554</u>	<u>1,122,446</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2007	<u>5,887,462</u>	<u>919,695</u>	<u>4,967,767</u>	<u>6,055,330</u>	<u>4,049,131</u>	<u>2,006,199</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sep-2007	<u>915,208</u>	<u>0</u>	<u>915,208</u>	<u>45,327</u>	<u>52,794</u>	<u>(7,467)</u>
Transbal, S. A.	30-sep-2007	<u>4,930,158</u>	<u>2,282,288</u>	<u>2,647,870</u>	<u>2,463,835</u>	<u>1,763,701</u>	<u>700,134</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Asociadas	Fecha de Información Financiera	2006					Utilidad (pérdida) neta
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	
Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	30-nov-2006	<u>9,232,861</u>	<u>3,300,923</u>	<u>5,931,938</u>	<u>3,172,736</u>	<u>2,474,267</u>	<u>698,469</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sep-2006	<u>13,979,376</u>	<u>4,959,634</u>	<u>9,019,742</u>	<u>100,938</u>	<u>279,120</u>	<u>(178,182)</u>
							<u>1,394,171</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2006	<u>3,557,597</u>	<u>706,113</u>	<u>2,851,484</u>	<u>4,427,162</u>	<u>3,032,991</u>	
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sep-2006	<u>807,938</u>	<u>0</u>	<u>807,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

	2007					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	8,094,834	16,835,704	587,700	42,210,667	15,052,984	82,781,889
Adiciones	366,000	2,166,000	17,000	9,776,234	1,366,102	13,691,336
Adición de activos por fusión	7,797,998	29,763,231	718,709	38,081,954	11,815,463	88,177,355
Ventas y descartes	<u>150,000</u>	<u>0</u>	<u>131,926</u>	<u>1,538,313</u>	<u>518,205</u>	<u>2,338,444</u>
Al final del año	<u>16,108,832</u>	<u>48,764,935</u>	<u>1,191,483</u>	<u>88,530,542</u>	<u>27,716,344</u>	<u>182,312,136</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	6,880,606	299,067	35,216,379	9,662,586	52,058,638
Gasto del año	0	778,097	177,551	5,028,121	1,379,674	7,363,443
Adición de depreciación por fusión	0	5,938,464	539,901	23,784,994	7,051,009	37,314,368
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95,116</u>	<u>1,468,489</u>	<u>289,627</u>	<u>1,853,232</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>13,597,167</u>	<u>921,403</u>	<u>62,561,005</u>	<u>17,803,642</u>	<u>94,883,217</u>
Saldo neto	<u>16,108,832</u>	<u>35,167,768</u>	<u>270,080</u>	<u>25,969,537</u>	<u>9,912,702</u>	<u>87,428,919</u>

	2006					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	8,094,834	16,414,766	886,448	38,637,599	14,233,024	78,266,671
Adiciones	0	671,841	180,785	4,660,301	1,186,222	6,699,149
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>250,903</u>	<u>479,533</u>	<u>1,087,233</u>	<u>366,262</u>	<u>2,183,931</u>
Al final del año	<u>8,094,834</u>	<u>16,835,704</u>	<u>587,700</u>	<u>42,210,667</u>	<u>15,052,984</u>	<u>82,781,889</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	6,426,226	490,381	33,379,895	8,942,664	49,239,166
Gasto del año	0	547,576	128,586	2,902,319	1,086,181	4,664,662
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>93,196</u>	<u>319,900</u>	<u>1,065,835</u>	<u>366,259</u>	<u>1,845,190</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>6,880,606</u>	<u>299,067</u>	<u>35,216,379</u>	<u>9,662,586</u>	<u>52,058,638</u>
Saldo neto	<u>8,094,834</u>	<u>9,955,098</u>	<u>288,633</u>	<u>6,994,288</u>	<u>5,390,398</u>	<u>30,723,251</u>

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.26,190,330 (2006: B/.12,837,712) y una amortización acumulada de B/.19,732,431 (2006: B/.11,418,957).

# BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (10) Ventas y Compras de Valores Pendientes de Liquidación

El Banco reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación. En dicha fecha, el instrumento comprado es reconocido como activo contra la cuenta compra de valores pendientes de liquidación, y la venta de un instrumento se le da de baja con cargo a la cuenta venta de valores pendientes de liquidación. La liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro de los tres 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.

Los valores pendientes de liquidación ascendían a B/.1,312,943 (2006: B/.3,190,664) por ventas de valores y B/.13,866,542 (2006: B/.3,869,695) por compras de valores.

### (11) Plusvalía y Activos Intangibles

Al 30 de septiembre de 2007, producto de la fusión con Banco Continental de Panamá, S. A., el Banco adquirió saldos de plusvalía y activos intangibles por la suma de B/.75,818,421.

La plusvalía por adquisición se resume como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	12,735,162	12,735,162
Plusvalía adquirida por fusión	<u>27,494,722</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>40,229,884</u>	<u>12,735,162</u>

El movimiento de los activos intangibles por adquisición se resume como sigue:

	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	0
Activos intangibles adquiridos por fusión	48,323,699
Amortización cargada a gastos	<u>(654,347)</u>
Saldo al final del año	<u>47,669,352</u>

### (12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.6,786,592 (2006: B/.2,762,993), menos una reserva de B/.2,011,284 (2006: B/.482,210).

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	482,210	1,099,364
Reserva adquirida por fusión	1,707,767	0
Provisiones cargadas a gastos	188,912	150,751
Reversión de provisión	0	(176,396)
Activos adjudicados para la venta castigados	<u>(367,605)</u>	<u>(591,509)</u>
Saldo al final del año	<u>2,011,284</u>	<u>482,210</u>

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (13) Depósitos a Plazo Colocados en Bancos y Depósitos a Plazo Recibidos

Las tasas de interés anuales pactadas para los depósitos a plazo colocados en bancos y depósitos a plazos recibidos de clientes se resumen así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasa	3.50% a 5.20%	4.06% a 5.42%
Tasa promedio ponderada	4.51%	4.97%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasa	3.25% a 8.46%	3.25% a 8.25%
Tasa promedio ponderada	5.33%	5.06%
Interbancarios:		
Rango de tasa	4.20% a 6.50%	4.50% a 8.75%
Tasa promedio ponderada	4.73%	5.46%

#### (14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendían a B/.49,592,000, con vencimiento en enero 2007, y tasa de interés anual de 5.54%, estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.52,965,182.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(15) Obligaciones y Colocaciones a Mediano y Largo Plazo**  
El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo a costo histórico:</b>		
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2007 y tasa de interés anual de 4.13%	0	3,544,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés anual de 6.00%	6,004,000	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés anual de 5.50%	1,005,000	0
Notas internacionales con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés anual de 6.63%	147,794,637	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés anual de 5.00%	3,050,000	3,050,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual de 7.15%	75,000	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	6,500,000	500,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2007 y tasa neta de interés de Libor 6 meses más un margen	0	10,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2008 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	471,250,172	159,464,347
Financiamientos con vencimiento en el año 2008 y tasa de interés fija que oscila entre 5.74% y 5.85%	119,791,813	113,121,032
Financiamiento con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	116,393,362	42,215,044
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	46,250,000	35,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	24,033,000	5,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2012 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	1,875,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	27,500,000	0
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija entre 5.99% y 7.19%	11,064,706	6,541,060
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	6,656,668	6,834,362
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>
<b>Sub-total que pasa de obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo a costo histórico</b>	<b><u>989,243,358</u></b>	<b><u>390,269,845</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Sub-total que viene de obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo a costo histórico</b>	989,243,358	390,269,845
<b>Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo a valor razonable:</b>		
Financiamiento con vencimiento en el año 2009, a una tasa neta de interés de Libor 1 mes más un margen	22,890,245	42,258,991
<b>Total de obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo</b>	<u>1,012,133,603</u>	<u>432,528,836</u>

Las tasas de interés anuales para las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo oscilaban entre 4.75% y 7.65% (2006: 4.12% y 7.65%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 5.69% (2006: 6.35%).

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 de América (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 hasta por la suma de B/.22,151,719 (2006: B/.22,969,278), 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 BG Receivables, LLC (una sociedad con propósitos específicos a través de la cual se ejecutó el financiamiento respaldado con flujos futuros de "vouchers" de tarjetas de crédito Visa por la suma de B/.80,000,000), los cuales al 31 de diciembre de 2007, ascienden a la suma de B/.14,190,126 (2006: B/.12,056,404). El Banco debe mantener en depósito una suma igual a tres pagos de amortización a capital, intereses y gastos. Estos activos están dados en prenda a favor de los tenedores de las notas.

El financiamiento antes citado se pactó en base a una tasa fija, la cual se convirtió simultáneamente a tasa variable de Libor 1 mes más un margen a través de un contrato de intercambio de tasa de interés.

**(16) Reservas de Operaciones de Seguros**

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.6,542,179 (2006: B/.6,398,432) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

**Primas No Devengadas**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	7,119,902	6,452,670
Primas emitidas	15,630,259	14,424,778
Primas ganadas	<u>(15,091,903)</u>	<u>(13,757,546)</u>
Saldo al final del año	7,658,258	7,119,902
Participación de reaseguradores	<u>(2,474,019)</u>	<u>(2,398,410)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>5,184,239</u>	<u>4,721,492</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	1,676,940	1,096,307
Siniestros incurridos	3,193,697	3,396,955
Siniestros pagados	<u>(3,512,697)</u>	<u>(2,816,322)</u>
Saldo al final del año	<u>1,357,940</u>	<u>1,676,940</u>

**(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros**

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

	<u>2007</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	10,765,087	101,778	42,757,783	53,624,648
A plazo	97,784,808	1,090,856	161,886,532	260,762,196
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,474,000	0	0	2,474,000
Valores a valor razonable	50,137,420	11,772,485	467,175,368	529,085,273
Valores disponibles para la venta	178,051,639	147,610	444,984,962	623,184,211
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	91,359,909	4,006,139	317,573,147	412,939,195
Préstamos	<u>4,333,993,571</u>	<u>703,876,248</u>	<u>5,432,738</u>	<u>5,043,302,557</u>
<b>Total</b>	<u>4,764,566,434</u>	<u>720,995,116</u>	<u>1,439,810,530</u>	<u>6,925,372,080</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	806,280,601	34,728,232	8,892,059	849,900,892
Ahorros	946,605,784	104,672,025	9,692,313	1,060,970,122
A plazo	2,832,906,323	254,895,219	93,002,349	3,180,803,891
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>165,582,031</u>	<u>0</u>	<u>846,551,572</u>	<u>1,012,133,603</u>
<b>Total</b>	<u>4,751,374,739</u>	<u>394,295,476</u>	<u>958,138,293</u>	<u>6,103,808,508</u>
Compromisos y contingencias	<u>578,845,434</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>578,845,434</u>
	<u>2006</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	11,369,715	542	12,660,900	24,031,157
A plazo	44,739,877	0	78,298,935	123,038,812
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,648,894	0	0	2,648,894
Valores a valor razonable	51,143,243	10,455,995	305,604,379	367,203,617
Valores disponibles para la venta	104,093,111	0	130,341,461	234,434,572
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	75,483,168	4,006,773	210,519,717	290,009,658
Préstamos	<u>2,259,066,928</u>	<u>44,352,114</u>	<u>6,472</u>	<u>2,303,425,514</u>
<b>Total</b>	<u>2,548,544,936</u>	<u>58,815,424</u>	<u>737,431,864</u>	<u>3,344,792,224</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	335,347,498	29,210,012	610,763	365,168,273
Ahorros	528,330,194	22,794,551	658,844	551,783,589
A plazo	1,449,949,771	54,171,214	33,939,010	1,538,059,995
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	49,592,000	49,592,000
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>97,094,000</u>	<u>0</u>	<u>335,434,836</u>	<u>432,528,836</u>
<b>Total</b>	<u>2,410,721,463</u>	<u>106,175,777</u>	<u>420,235,453</u>	<u>2,937,132,693</u>
Compromisos y contingencias	<u>316,919,618</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>316,919,618</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(18) Información de Segmentos**

La información por segmentos del Banco se presenta respecto a los negocios y ha sido preparada por la Gerencia exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados. Los reportes internos estructurados y producidos regularmente por la Gerencia no contemplan la separación de activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a cada segmento de negocios.

La composición de los segmentos de negocios se describen de la siguiente manera:

	<u>2007</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	337,309,901	3,543,827	3,022,431	337,831,297
Gastos de intereses y provisiones	174,245,716	0	3,022,431	171,223,285
Otros ingresos, neto	45,016,346	5,331,298	86,600	50,261,044
Gastos generales y administrativos	92,539,469	1,605,254	86,600	94,058,123
Participación patrimonial en asociadas	<u>2,342,382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,342,382</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>117,883,444</u>	<u>7,269,871</u>	<u>0</u>	<u>125,153,315</u>
Total de activos	7,265,217,010	77,478,738	69,664,985	7,273,030,763
Total de pasivos	6,405,682,647	19,018,498	61,401,131	6,363,300,014

	<u>2006</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	235,500,571	2,868,995	2,023,936	236,345,630
Gastos de intereses y provisiones	110,855,409	0	2,023,936	108,831,473
Otros ingresos, neto	35,165,021	4,618,989	82,875	39,701,135
Gastos generales y administrativos	71,106,892	1,728,829	82,875	72,752,846
Participación patrimonial en asociadas	<u>1,049,116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,049,116</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>89,752,407</u>	<u>5,759,155</u>	<u>0</u>	<u>95,511,562</u>
Total de activos	3,516,744,406	69,062,465	56,294,239	3,529,512,632
Total de pasivos	3,117,511,664	17,106,457	48,030,385	3,086,587,736

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

	<u>2007</u>			<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y otros</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	<u>243,100,660</u>	<u>16,352,515</u>	<u>78,378,122</u>	<u>337,831,297</u>
Costos de activos	<u>13,691,336</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,691,336</u>
Total de activos	<u>5,112,225,117</u>	<u>720,995,116</u>	<u>1,439,810,530</u>	<u>7,273,030,763</u>

	<u>2006</u>			<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y otros</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	<u>197,434,603</u>	<u>1,405,092</u>	<u>37,505,935</u>	<u>236,345,630</u>
Costos de activos	<u>6,699,149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,699,149</u>
Total de activos	<u>2,733,265,344</u>	<u>58,815,424</u>	<u>737,431,864</u>	<u>3,529,512,632</u>

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (19) Patrimonio del Accionista

BG Financial Group, Inc. (Grupo Financiero BG, S. A.) es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A. (2006: Empresa General de Inversiones, S. A. era dueña del 100%).

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2006: 10,000,000 acciones) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2006: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal por B/.14,837,760, corresponde a las subsidiarias: Compañía Istmeña de Seguros, S. A., Empresa General de Seguros, S. A., Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias y Banco General (Costa Rica), S. A., (2006: B/.13,483,765 corresponden a las subsidiarias Compañía Istmeña de Seguros, S. A. y Empresa General de Seguros, S. A.).

Las acciones preferidas corresponden a una emisión pública de acciones preferidas nominativas no acumulativas, por un total hasta 500,000 acciones con valor nominal de B/.100 cada una, registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. El cuadro a continuación, muestra los saldos vigentes de la emisión cuyos términos y condiciones están establecidos en su respectivo Prospecto Informativo:

		<u>31 de diciembre de 2007</u>		
<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Valor Neto de la Emisión</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
15 de noviembre de 2006	<u>49,828,190</u>	Tasa fija 7.5% anual	Dividendo No Acumulativo	Una sola serie

El valor de la emisión fue de B/.50,000,000 menos gastos de emisión por B/.171,810.

El 29 de septiembre de 2006, la Comisión Nacional de Valores, mediante resolución No. 230-06, autoriza la Addenda No.1 en donde establece que la tasa fija será de 7.50% aplicable al pago de dividendos de las acciones preferidas no acumulativas. Para la declaración y pago de dividendos se requiere de la aprobación de la Junta Directiva y no existe obligación contractual de pagar dividendos en forma anual o de redimir estas acciones preferidas. Los dividendos una vez declarados, serán pagados en forma trimestral, conforme lo contempla la Sección III (4) del Prospecto. Si bien las acciones preferidas no acumulativas no tienen fecha fija de redención, el Banco podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferidas no acumulativas luego de transcurridos 5 años desde la fecha de oferta, en forma parcial o total, de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección III A, numeral 10 del Prospecto Informativo. Estas acciones no tienen derecho a voz ni voto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-98 del 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (20) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ganancia no realizada en valores	1,081,319	7,445,945
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	(483,804)	(495,208)
Ganancia en venta de valores	2,314,668	1,508,767
(Pérdida) ganancia en revaluación de pasivos	<u>(223,090)</u>	<u>160,923</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>2,689,093</u>	<u>8,620,427</u>

#### (21) Otros Ingresos

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Dividendos	3,017,674	1,798,081
Servicios bancarios varios	4,610,641	2,197,621
Ganancia en venta activo fijo	21,013	43,999
Servicios Fiduciarios	262,552	255,130
Otros ingresos	<u>1,429,166</u>	<u>1,375,404</u>
Total de otros ingresos	<u>9,341,046</u>	<u>5,670,235</u>

#### (22) 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.

##### Fondo de Cesantía

La Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los colaboradores la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. La prima de antigüedad de servicios es pagadera al colaborador cualquiera sea la causa de terminación laboral. El Banco ha establecido provisiones para atender esta prestación laboral.

El Banco mantenía una reserva para prima de antigüedad e indemnización de B/.6,029,579 (2006: B/.3,230,366) y mantiene un fondo de cesantía de B/.9,803,974 (2006: B/.5,589,238) que está depositado en un fideicomiso con un agente fiduciario. El saldo del fondo está incluido en el rubro de otros activos dentro del balance de situación consolidado.

##### Plan de Jubilación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, previa aprobación de la Junta Directiva, el plan de jubilación en el cual participaban todos los colaboradores del Banco fue modificado y sólo se mantendrá este beneficio para aquellos colaboradores que se estima se jubilarán dentro de los próximos años y que cumplan con las condiciones del plan. Este plan es administrado separadamente de las operaciones regulares del Banco por un agente fiduciario independiente, durante el año, los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.223,527 (2006: B/.221,473).

# BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

Según los últimos cálculos disponibles, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.1,725,007 (2006: B/.1,483,352). El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos de B/.1,950,678 (2006: B/.1,955,722).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2006: B/.134,568), este gasto se encuentra en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

### Plan de Opción de Compra de Acciones

El saldo de las opciones que el Banco otorga a sus ejecutivos claves para la compra de acciones de la Compañía Controladora de su Matriz es de 617,879 (2006: 711,165). El saldo de las opciones otorgadas a sus ejecutivos clave desde la entrada en vigencia de la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones es de 472,000 (2006: 472,000). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.715,804 (2006: B/.587,670). El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se encuentra en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

### (23) 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, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2007.

Las subsidiarias Overseas Capital Markets Inc. y sus subsidiarias, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en la República de Panamá, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	9,962,500	14,262,030
Ajuste por impuesto de años anteriores	(223,166)	(147,040)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(117,394)</u>	<u>(2,618,415)</u>
	<u>9,621,940</u>	<u>11,496,575</u>

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	125,153,315	95,511,562
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(180,980,324)	(83,371,128)
Costos y gastos no deducibles	<u>89,035,343</u>	<u>33,399,249</u>
Utilidad neta gravable	<u>33,208,334</u>	<u>45,539,683</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>9,962,500</u>	<u>14,262,030</u>

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

La tasa promedio efectiva del total del impuesto sobre la renta para el año terminado al 31 de diciembre de 2007 es de 7.69% (2006: 12.04%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente es de 30% o el cálculo alternativo del 1.4% sobre el total de ingresos gravables (2006: 30% o el cálculo alternativo del 1.4%).

A continuación el detalle del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrados por el Banco:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>		
Reserva para préstamos incobrables	12,241,309	12,891,500
Reserva para inversiones	86,675	98,882
Reserva para activos adjudicados para la venta	602,336	129,274
Ingreso por comisiones diferidas	2,448,704	1,719,913
Depreciación de activos fijos	(223,604)	(189,328)
Operaciones de seguros	5,793	21,019
Efecto de fusión	11,417,174	0
Otros activos	<u>1,359,113</u>	<u>1,618,592</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>27,937,500</u>	<u>16,289,852</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(301,130)	(14,657)
Reserva para inversiones	(428,760)	(428,760)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,050)	(15,389)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,323,342	2,427,208
Operaciones de seguros	241,922	235,486
Efecto de fusión	327,951	0
Gasto por comisiones diferidas	<u>3,833</u>	<u>6,708</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,166,108</u>	<u>2,210,596</u>

Con base a resultados actuales y proyectados, la Gerencia considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

#### (24) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del balance de situación consolidado, 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 Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes.

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

A continuación el resumen de estas operaciones fuera de balance por vencimiento:

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2007</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	169,408,960	349,566	169,758,526
Garantías bancarias	47,319,868	14,921,849	62,241,717
Cartas promesa de pago	<u>339,659,587</u>	<u>7,185,604</u>	<u>346,845,191</u>
Total	<u>556,388,415</u>	<u>22,457,019</u>	<u>578,845,434</u>

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2006</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	85,733,830	17,522,984	103,256,814
Garantías bancarias	18,846,354	589,270	19,435,624
Cartas promesa de pago	<u>194,227,180</u>	<u>0</u>	<u>194,227,180</u>
Total	<u>298,807,364</u>	<u>18,112,254</u>	<u>316,919,618</u>

Para el pago de un financiamiento de B/.22,890,245 (2006: B/.42,258,991) con vencimiento final en el año 2009, el Banco ha dado como garantía los flujos futuros de las transacciones generadas por los comercios afiliados con el Banco para procesar consumo de tarjetas de crédito Visa.

Al 31 de diciembre de 2007, 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.

**(25) Administración de Contratos Fiduciarios y Valores de Custodia**

El Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,381,072,114 (2006: B/.662,986,656) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,707,926,443 (2006: B/.1,189,370,457). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

**(26) Instrumentos Financieros Derivados**

El Banco utiliza contratos de coberturas 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 balance de situación consolidado utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo (“fair value hedge” o “cash flow hedge”), en otros activos y otros pasivos.

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

A continuación el resumen de los contratos de cobertura de tasas de interés por vencimientos y método de contabilización:

	<b>2007</b>			<b>Valor razonable</b>	
	<b>Vencimiento remanente del valor nominal</b>		<b>Total</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>			
Flujos de efectivo	83,438,942	13,564,185	97,003,127	124,085	0
Valor razonable	<u>20,000,000</u>	<u>144,150,252</u>	<u>164,150,252</u>	<u>561,172</u>	<u>1,967,870</u>
Total	<u>103,438,942</u>	<u>157,714,437</u>	<u>261,153,379</u>	<u>685,257</u>	<u>1,967,870</u>

	<b>2006</b>			<b>Valor razonable</b>	
	<b>Vencimiento remanente del valor nominal</b>		<b>Total</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>			
Flujos de efectivo	10,000,000	132,969,125	142,969,125	551,214	0
Valor razonable	<u>0</u>	<u>59,698,980</u>	<u>59,698,980</u>	<u>91,114</u>	<u>908,029</u>
Total	<u>10,000,000</u>	<u>192,668,105</u>	<u>202,668,105</u>	<u>642,328</u>	<u>908,029</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados ingresos por B/.158,277 (2006: ingresos por B/.368,750), los cuales se encuentran incluidos dentro del rubro de gasto de intereses de obligaciones y colocaciones, y en el estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista reconoció la suma de B/.(239,863) (2006: B/.(526,816)), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

**(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Gerencia para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación consolidado y aquellos controlados fuera del balance de situación consolidado:

(a) *Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/valores vendidos y comprados bajo acuerdos de reventa y recompra/intereses acumulados por pagar/otros pasivos*

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

(b) *Inversiones en valores*

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de diversos sistemas electrónicos con información en precio de valores de renta fija y de administradores de valores y bancos que proveen precio para inversiones de valores de renta fija para las inversiones extranjeras.

(c) *Depósitos en bancos/depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro*

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

(d) *Préstamos*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

(e) *Depósitos de clientes a plazo/obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo*

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, debido a las condiciones actuales del mercado que no brindan suficiente información para estimar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de aquellos activos financieros, pasivos y contingencias significativas no presentadas a su valor razonable en el balance de situación consolidado del Banco se resume como sigue:

	<b>2007</b>		<b>2006</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos:</b>				
Inversiones en valores, neta	1,565,208,679	1,577,376,885	891,647,847	902,817,750
Préstamos	<u>5,043,302,557</u>	<u>5,045,326,997</u>	<u>2,303,425,514</u>	<u>2,303,598,591</u>
	<u>6,608,511,236</u>	<u>6,622,703,882</u>	<u>3,195,073,361</u>	<u>3,206,416,341</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a plazo	3,180,803,982	3,183,239,858	1,538,059,995	1,539,563,150
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>1,012,136,603</u>	<u>1,011,262,621</u>	<u>482,120,836</u>	<u>484,527,580</u>
	<u>4,192,940,585</u>	<u>4,194,502,479</u>	<u>2,020,180,831</u>	<u>2,024,090,730</u>

**(28) 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 balance de situación consolidado del Banco está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesto el Banco, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Crédito e Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Crédito y el Comité de Riesgo Operativo, los cuales están conformados por ejecutivos clave. Estos comités 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.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

# BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiamiento, 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 e Inversiones designado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el balance de situación consolidado del Banco.

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<b>Análisis de cartera individual:</b>				
Monto bruto evaluado	38,385	21,836	880	1,421
Provisión por deterioro	<u>9,506</u>	<u>5,837</u>	<u>289</u>	<u>330</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>28,879</u>	<u>15,999</u>	<u>591</u>	<u>1,091</u>
<b>Análisis de cartera colectiva:</b>				
Monto bruto evaluado	5,004,917	2,281,589	0	0
Provisión por deterioro	<u>66,366</u>	<u>37,183</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>4,938,551</u>	<u>2,244,406</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.7,993,000 para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en Miles)	
Corriente	4,439,087	1,999,578
De 31 a 90 días	558,126	279,790
Más de 90 días y vencidos	<u>46,089</u>	<u>24,058</u>
Total	<u>5,043,302</u>	<u>2,303,426</u>

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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 e inversiones:  
El deterioro en los préstamos e inversiones se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones:  
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- 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.
  - (a) Préstamos  
La reserva de préstamo se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva para los préstamos que no son individualmente significativos, al igual que para los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
  - (b) Inversiones  
Para los bonos extranjeros, el deterioro de la cartera de inversiones se evalúa en base a su calificación de riesgo otorgada por agencias calificadoras de riesgo internacionales reconocidas. Para los bonos locales o bonos sin calificación de riesgo, el deterioro se evalúa en base a las políticas de riesgo de crédito del Banco y al cumplimiento o no de los términos y condiciones del instrumento.
- 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.

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles, prenda sobre depósitos y valores y fianzas personales y corporativas. El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	2,311,654	1,319,491
Hipotecas sobre bien mueble	280,511	154,686
Otras garantías	1,716,638	562,529
Sin garantías	<u>734,499</u>	<u>266,720</u>
Total	<u>5,043,302</u>	<u>2,303,426</u>

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</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	2,604,798	1,042,030	1,565,209	891,647
Consumo	2,213,066	1,130,583	0	0
Otros sectores	<u>225,439</u>	<u>130,813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,043,303</u>	<u>2,303,426</u>	<u>1,565,209</u>	<u>891,647</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	4,333,994	2,259,067	319,549	230,719
América Latina y el Caribe	703,876	44,353	15,926	14,463
Estados Unidos de América y otros	<u>5,433</u>	<u>6</u>	<u>1,229,734</u>	<u>646,465</u>
	<u>5,043,303</u>	<u>2,303,426</u>	<u>1,565,209</u>	<u>891,647</u>

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

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

(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.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión del Banco disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones, 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 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 por cuenta propia en los mercados de divisas ni 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 en base a 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 de Banca Privada y Wall Street Securities, S. A.; 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco no posee posiciones propias en monedas extranjeras; sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantenía un total de B/.6,474,165 en posiciones de moneda extranjera para clientes. Igualmente, mantiene depósitos a plazo en monedas extranjeras por sumas iguales a depósitos recibidos de clientes lo cual no genera exposición al riesgo de tasa de cambio.

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

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

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

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

	<b>2007</b>						
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>							
Depósitos en bancos	250,171,486	10,145,710	101,000	344,000	0	0	260,762,196
Inversiones en valores	391,887,654	135,175,445	89,877,521	727,691,581	107,911,699	72,382,979	1,524,926,879
Préstamos	<u>4,565,432,643</u>	<u>225,315,009</u>	<u>95,869,763</u>	<u>142,838,712</u>	<u>13,704,447</u>	<u>141,983</u>	<u>5,043,302,557</u>
Total	<u>5,207,491,783</u>	<u>370,636,164</u>	<u>185,848,284</u>	<u>870,874,293</u>	<u>121,616,146</u>	<u>72,524,962</u>	<u>6,828,991,632</u>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos a plazo y de ahorros	2,279,751,400	488,647,518	752,335,104	675,084,305	42,788,655	3,167,031	4,241,774,013
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>461,012,085</u>	<u>176,537,615</u>	<u>185,444,707</u>	<u>171,417,821</u>	<u>0</u>	<u>17,721,375</u>	<u>1,012,133,603</u>
Total	<u>2,740,763,485</u>	<u>665,185,133</u>	<u>937,779,811</u>	<u>846,502,126</u>	<u>42,788,655</u>	<u>20,888,406</u>	<u>5,253,907,616</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>2,466,728,298</u>	<u>(294,548,969)</u>	<u>(751,931,527)</u>	<u>24,372,167</u>	<u>78,827,491</u>	<u>51,636,556</u>	<u>1,575,084,016</u>
<b>2006</b>							
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>							
Depósitos en bancos	90,376,570	25,750,000	0	6,912,242	0	0	123,038,812
Inversiones en valores	281,630,253	61,702,826	98,532,020	288,418,898	89,250,682	44,651,735	864,186,414
Préstamos	<u>2,073,150,799</u>	<u>101,353,701</u>	<u>29,577,964</u>	<u>92,611,054</u>	<u>6,714,964</u>	<u>17,032</u>	<u>2,303,425,514</u>
Total	<u>2,445,157,622</u>	<u>188,806,527</u>	<u>128,109,984</u>	<u>387,942,194</u>	<u>95,965,646</u>	<u>44,668,767</u>	<u>3,290,650,740</u>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos a plazo y de ahorros	968,690,873	251,012,658	403,508,695	461,493,579	4,829,144	308,635	2,089,843,584
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>129,219,757</u>	<u>77,586,463</u>	<u>3,544,000</u>	<u>253,395,194</u>	<u>0</u>	<u>18,375,422</u>	<u>482,120,836</u>
Total	<u>1,097,910,630</u>	<u>328,599,121</u>	<u>407,052,695</u>	<u>714,888,773</u>	<u>4,829,144</u>	<u>18,684,057</u>	<u>2,571,964,420</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>1,347,246,992</u>	<u>(139,792,594)</u>	<u>(278,942,711)</u>	<u>(326,946,579)</u>	<u>91,136,502</u>	<u>25,984,710</u>	<u>718,686,320</u>

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

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	<b><u>Incremento de 100pb</u></b>	<b><u>Disminución de 100pb</u></b>
Al 31 de diciembre de 2007		
Inversiones en valores	(37,009,264)	37,009,264
Préstamos	(16,848,705)	16,848,705
Depósitos de clientes	37,578,000	(37,578,000)
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>11,126,507</u>	<u>(11,126,507)</u>
<b>Impacto neto</b>	<b><u>(5,153,462)</u></b>	<b><u>5,153,462</u></b>
Al 31 de diciembre de 2006		
Inversiones en valores	(20,161,307)	20,161,307
Préstamos	(7,058,648)	7,058,648
Depósitos de clientes	22,941,034	(22,941,034)
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	<u>11,626,417</u>	<u>(11,626,417)</u>
<b>Impacto neto</b>	<b><u>7,347,496</u></b>	<b><u>(7,347,496)</u></b>

(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, 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.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2007							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
<b>Activos:</b>								
Efectivo y efectos de caja	82,819,779	0	0	0	0	0	0	82,819,779
Depósitos en bancos	303,313,517	10,145,710	101,000	659,000	167,617	0	0	314,386,844
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	2,474,000	0	0	0	0	0	2,474,000
Inversiones en valores, neta	179,714,679	86,745,193	31,447,402	195,044,965	191,938,449	834,826,098	53,958,545	1,573,675,331
Préstamos	695,677,145	465,851,680	346,793,283	2,692,685,927	625,532,331	216,762,191	0	5,043,302,557
Otros activos	<u>76,785,892</u>	<u>2,727,034</u>	<u>67,327,660</u>	<u>211,246</u>	<u>349,539</u>	<u>1,211,466</u>	<u>205,074,049</u>	<u>353,686,886</u>
Total activos	<u>1,338,311,012</u>	<u>567,943,617</u>	<u>445,669,345</u>	<u>2,888,601,138</u>	<u>817,987,936</u>	<u>1,052,799,755</u>	<u>259,032,594</u>	<u>7,370,345,397</u>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos	2,852,720,610	490,020,712	735,652,700	967,325,197	42,788,655	3,167,031	0	5,091,674,905
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	346,684,662	71,119,384	169,865,938	372,667,244	34,075,000	17,721,375	0	1,012,133,603
Otros pasivos	<u>5,337,969</u>	<u>18,293,271</u>	<u>62,144,118</u>	<u>7,539,905</u>	<u>3,764</u>	<u>0</u>	<u>166,172,479</u>	<u>259,491,506</u>
Total pasivos	<u>3,204,743,241</u>	<u>579,433,367</u>	<u>967,662,756</u>	<u>1,347,532,346</u>	<u>76,867,419</u>	<u>20,888,406</u>	<u>166,172,479</u>	<u>6,363,300,014</u>
Posición neta	<u>(1,866,432,229)</u>	<u>(11,489,750)</u>	<u>(521,993,411)</u>	<u>1,541,068,792</u>	<u>741,120,517</u>	<u>1,031,911,349</u>	<u>92,860,115</u>	<u>1,007,045,383</u>
<b>2006</b>								
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos:</b>								
Efectivo y efectos de caja	83,941,725	0	0	0	0	0	0	83,941,725
Depósitos en bancos	114,407,728	25,750,000	0	6,912,241	0	0	0	147,069,969
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	648,894	0	2,000,000	0	0	0	0	2,648,894
Inversiones en valores, neta	135,771,935	43,975,850	24,222,193	98,428,278	149,696,137	407,922,173	40,844,789	900,861,355
Préstamos	251,127,396	198,322,766	171,220,802	1,403,690,554	249,129,133	29,934,863	0	2,303,425,514
Otros activos	<u>16,858,584</u>	<u>2,078,409</u>	<u>6,466,383</u>	<u>143,860</u>	<u>18,686</u>	<u>0</u>	<u>114,752,819</u>	<u>140,318,741</u>
Total activos	<u>602,756,262</u>	<u>270,127,025</u>	<u>203,909,378</u>	<u>1,509,174,933</u>	<u>398,843,956</u>	<u>437,857,036</u>	<u>155,597,608</u>	<u>3,578,266,198</u>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos	1,240,520,838	251,012,658	504,903,936	453,436,647	4,829,143	308,635	0	2,455,011,857
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	49,592,000	0	0	0	0	0	0	49,592,000
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	10,000,000	0	3,544,000	400,109,414	500,000	18,375,422	0	432,528,836
Otros pasivos	<u>16,206,304</u>	<u>25,131,676</u>	<u>9,170,555</u>	<u>5,176,614</u>	<u>1,399</u>	<u>0</u>	<u>93,768,495</u>	<u>149,455,043</u>
Total pasivos	<u>1,316,319,142</u>	<u>276,144,334</u>	<u>517,618,491</u>	<u>858,722,675</u>	<u>5,330,542</u>	<u>18,684,057</u>	<u>93,768,495</u>	<u>3,086,587,736</u>
Posición neta	<u>(713,562,880)</u>	<u>(6,017,309)</u>	<u>(313,709,113)</u>	<u>650,452,258</u>	<u>393,513,414</u>	<u>419,172,979</u>	<u>61,829,113</u>	<u>491,678,462</u>

**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. 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 A1/P1 y bonos líquidos con calificación de riesgo mínima de BB y un mercado secundario activo.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

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>2007</u>	<u>2006</u>
Al final del año	26.21%	29.71%
Promedio del año	28.44%	27.99%
Máximo del año	35.43%	29.74%
Mínimo del año	24.97%	26.53%

*(e) Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionadas a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Las estrategias implementadas por el Banco para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco
- Registros de eventos de impacto que deben ser atendidos por el comité.

*(f) Administración de Capital*

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido en base a sus activos ponderados por riesgo utilizando como base el Acuerdo de Basilea. El Acuerdo 5-98 de la Superintendencia de Bancos de Panamá que fue modificado por el Acuerdo 5-99 estipula que los bancos de licencia general deben mantener un capital total mayor al 8% de los activos ponderados.

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

Las políticas del Banco sobre la administración de capital son de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado. No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>		
Acciones comunes	497,500,000	300,000,000
Acciones preferidas	49,828,190	0
Utilidades retenidas	346,304,161	128,095,210
Reserva legal	14,837,760	13,483,765
Reserva de capital	954,566	1,279,712
Menos: activos intangibles	<u>87,899,236</u>	<u>12,735,162</u>
Total	<u>821,831,513</u>	<u>430,189,734</u>
<b>Capital Primario (Pilar 2)</b>		
Reserva general de préstamos (hasta 1.25% del total de activos ponderados)	<u>69,390,207</u>	<u>32,925,603</u>
Total	<u>69,390,207</u>	<u>32,925,603</u>
<b>Total de capital</b>	<u>891,221,720</u>	<u>463,115,337</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	5,551,216,540	2,634,048,205
<b>Índices de Capital</b>		
Total de capital expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	16.05%	17.58%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.80%	16.33%

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

La Gerencia 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.

*(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:*

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada balance de situación consolidado 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.

# BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

El valor razonable de los instrumentos derivados que no se cotizan en mercados activos son determinados utilizando los métodos de valuación para los valores justos.

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

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

(c) *Deterioro en inversiones en valores:*

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.

### (30) Adquisición por Fusión

El 3 de enero de 2007, Empresa General de Inversiones, S. A., tenedora del 100% de las acciones de Banco General, S. A. y subsidiarias, suscribió un contrato con Grupo Financiero Continental, S. A., tenedora del 100% de las acciones de Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias, para integrar las operaciones financieras de ambos bancos bajo la nueva empresa tenedora de acciones BG Financial Group, Inc. (Grupo Financiero BG, S. A.).

Con esta operación, BG Financial Group, Inc. (Grupo Financiero BG, S. A.) se convirtió en la dueña de Banco General, S. A. y subsidiarias y de Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias. Ambos bancos operaron independientemente hasta culminar la implementación del plan de integración, el 30 de septiembre de 2007, fecha en la cual Banco Continental de Panamá, S. A. se fusionó a Banco General, S. A., subsistiendo este último.

A continuación las principales cuentas al 30 de septiembre de 2007 de Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias, las cuales se incorporan en el balance de situación consolidado del Banco:

Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	782,512,970
Inversiones en valores	15,859,607
Préstamos, neto	2,322,201,185
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	50,862,987
Otros activos	<u>154,983,735</u>
Total activos	<u>3,326,420,484</u>
Depósitos de clientes	2,188,432,369
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	624,089,794
Otros pasivos	<u>60,793,933</u>
Total pasivos	<u>2,873,316,096</u>

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998.

#### **Cumplimiento del Ente Regulador**

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 16% (2006: 18%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

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**

El Acuerdo 6-200 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere clasificar los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, Irrecuperable 100%.

El Acuerdo 6-2000 indica que posteriormente se debe ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, de acuerdo a los siguientes rangos: Mención Especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El cuadro adjunto resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. en base al Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	<b>2007</b>					<b>Total</b>
	<b>En Miles</b>					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
Préstamos corporativos	2,509,894	85,108	28,048	16,974	1,277	2,641,301
Préstamos al consumidor	<u>2,162,353</u>	<u>97,007</u>	<u>13,595</u>	<u>12,275</u>	<u>2,984</u>	<u>2,288,214</u>
Total	<u>4,672,247</u>	<u>182,115</u>	<u>41,643</u>	<u>29,249</u>	<u>4,261</u>	<u>4,929,515</u>
Reserva requerida inicial	0	3,642	6,246	14,625	4,261	28,774
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(828)</u>	<u>(2,898)</u>	<u>(8,362)</u>	<u>(2,182)</u>	<u>(14,270)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,814</u>	<u>3,348</u>	<u>6,263</u>	<u>2,079</u>	14,504
Reserva global mínima						34,791
Reserva genérica						25,574
Reserva riesgo país						<u>7,993</u>
Total de reservas						<u>82,862</u>

	<b>2006</b>					<b>Total</b>
	<b>En Miles</b>					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
Préstamos corporativos	978,506	53,192	14,419	8,980	296	1,055,393
Préstamos al consumidor	<u>1,104,011</u>	<u>54,802</u>	<u>6,648</u>	<u>5,525</u>	<u>2,947</u>	<u>1,173,933</u>
Total	<u>2,082,517</u>	<u>107,994</u>	<u>21,067</u>	<u>14,505</u>	<u>3,243</u>	<u>2,229,326</u>
Reserva requerida inicial	0	2,160	3,160	7,253	3,243	15,816
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(508)</u>	<u>(328)</u>	<u>(1,459)</u>	<u>(2,226)</u>	<u>(4,521)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>1,652</u>	<u>2,832</u>	<u>5,794</u>	<u>1,017</u>	11,295
Reserva global mínima						10,999
Reserva genérica						20,666
Reserva riesgo país						<u>12</u>
Total de reservas						<u>42,972</u>

Los préstamos vencidos y morosos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	33,258,828	19,331,383
Préstamos morosos sobre los que se reconoce intereses a ingresos	<u>12,838,374</u>	<u>5,068,530</u>
	<u>46,097,202</u>	<u>24,399,913</u>
Intereses no reconocidos a ingresos	<u>2,841,887</u>	<u>1,533,372</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Bienes Adjudicados**

Según el Acuerdo 1-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionan totalmente por su saldo en libros.

El cuadro adjunto resume la constitución de la reserva de bienes adjudicados en base a dicho acuerdo:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inmuebles:		
Hasta 18 meses	5,697,324	2,569,391
Mayor de 18 meses	<u>1,168,580</u>	<u>0</u>
	6,865,904	2,569,391
Muebles	<u>236,820</u>	<u>193,601</u>
Total	<u><u>7,102,724</u></u>	<u><u>2,762,992</u></u>
Reserva requerida	1,168,580	0
Reserva genérica	<u>842,704</u>	<u>482,210</u>
Total de reserva	<u><u>2,011,284</u></u>	<u><u>482,210</u></u>

La Gerencia ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas de Banco General, S. A. en base al Acuerdo 6-2002 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>2007</u> <u>En Miles</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	168,315	0	0	91	1,352	169,758
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>409,087</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>409,087</u>
Total	<u><u>577,402</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>91</u></u>	<u><u>1,352</u></u>	<u><u>578,845</u></u>
Reserva requerida inicial	0	0	0	0	1,352	1,352
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,352)</u>	<u>(1,352)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2006</u> <u>En Miles</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	103,199	58	0	0	0	103,257
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>213,663</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>213,663</u>
Total	<u>316,862</u>	<u>58</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>316,920</u>
Reserva requerida inicial	0	1,155	0	0	0	1,155
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(1,155)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,155)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Inversiones**

Banco General, S. A. clasifica su cartera de inversiones con base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base a 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 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.

(c) *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.

(d) *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.59 de 29 de julio de 1996 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(e) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Comisión Nacional de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999.

(f) *Ley de Fideicomiso*

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

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

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Balance de Situación**

31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<b>Total Consolidado</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Sub- Total</b>	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Compañía Istmeña de Seguros, S. A.</b>	<b>Finanzas Generales, S.A.</b>	<b>B. G. Investment Co. Inc.</b>	<b>Empresa General de Seguros, S. A.</b>	<b>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiaria</b>	<b>B.G. Trust Inc.</b>	<b>Fondo General de Inversiones, S. A.</b>	<b>Wall Street Securities, S. A.</b>	<b>Banco General (Costa Rica), S. A.</b>	<b>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.</b>
<b>Activos</b>														
Efectivo y efectos de caja	82,819,779	0	82,819,779	82,817,708	150	0	0	475	346	0	0	500	0	600
Depósitos en bancos:														
A la vista en bancos locales	10,765,087	12,881,904	23,646,991	10,713,607	902,861	6,298,403	907,164	1,616,010	110,482	815,634	0	2,143,523	0	139,307
A la vista en bancos en el exterior	42,859,561	33,437,694	76,297,255	34,899,669	0	0	0	17,547	39,570,525	0	0	1,392,580	416,934	0
A plazo en bancos locales	97,784,808	64,682,617	162,467,425	97,339,808	43,050,000	0	6,000,000	15,150,000	0	0	0	0	0	927,617
A plazo en bancos en el exterior	162,977,388	345,840,000	508,817,388	313,136,532	0	0	0	0	184,440,856	0	0	0	11,240,000	0
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>314,386,844</b>	<b>456,842,215</b>	<b>771,229,059</b>	<b>456,089,616</b>	<b>43,952,861</b>	<b>6,298,403</b>	<b>6,907,164</b>	<b>16,783,557</b>	<b>224,121,863</b>	<b>815,634</b>	<b>0</b>	<b>3,536,103</b>	<b>11,656,934</b>	<b>1,066,924</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>397,206,623</b>	<b>456,842,215</b>	<b>854,048,838</b>	<b>538,907,324</b>	<b>43,953,011</b>	<b>6,298,403</b>	<b>6,907,164</b>	<b>16,784,032</b>	<b>224,122,209</b>	<b>815,634</b>	<b>0</b>	<b>3,536,603</b>	<b>11,656,934</b>	<b>1,067,524</b>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,474,000	0	2,474,000	2,474,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores al valor razonable	529,085,273	0	529,085,273	496,573,128	3,779,191	0	230,802	1,067,259	21,926,925	0	0	5,507,968	0	0
Valores disponibles para la venta, neto	623,184,211	61,580,363	684,764,574	628,233,353	890,646	1,662,631	0	0	48,472,494	0	0	1,984,802	0	3,520,648
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	412,939,195	5,372,000	418,311,195	320,557,230	0	0	0	0	97,753,965	0	0	0	0	0
Préstamos	5,043,302,557	1,030,000	5,044,332,557	4,929,514,586	0	94,510,330	48,090	0	20,259,551	0	0	0	0	0
Menos:														
Reserva para pérdidas en préstamos	83,865,376	0	83,865,376	82,861,609	0	1,003,767	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas	13,449,258	0	13,449,258	13,449,258	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Préstamos, neto</b>	<b>4,945,987,923</b>	<b>1,030,000</b>	<b>4,947,017,923</b>	<b>4,833,203,719</b>	<b>0</b>	<b>93,506,563</b>	<b>48,090</b>	<b>0</b>	<b>20,259,551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Inversiones en asociadas	8,466,652	110,718,955	119,185,607	119,185,607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	87,428,919	0	87,428,919	83,936,575	0	56,000	0	88,942	1,751,779	0	0	0	52,853	1,542,770
Obligaciones de clientes por aceptaciones	18,172,757	0	18,172,757	18,172,757	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de valores pendientes de liquidación	1,312,943	0	1,312,943	0	0	0	0	0	0	0	0	1,312,943	0	0
Intereses acumulados por cobrar	33,073,194	1,484,710	34,557,904	31,898,600	150,592	53,588	74,635	245,147	2,065,453	0	0	36,589	12,177	21,123
Impuesto diferido	27,937,500	0	27,937,500	27,931,707	0	0	0	5,793	0	0	0	0	0	0
Plusvalía y activos intangibles	87,899,236	0	87,899,236	87,037,621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	861,615
Activos adjudicados para la venta, neto	4,775,308	0	4,775,308	4,771,808	0	3,500	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos	93,087,029	53,481,368	146,568,397	79,718,964	4,987,130	766,375	295,830	5,651,560	51,965,206	42,199	0	1,905,510	487,295	748,328
<b>Total de activos</b>	<b>7,273,030,763</b>	<b>690,509,611</b>	<b>7,963,540,374</b>	<b>7,272,602,393</b>	<b>53,760,570</b>	<b>102,347,060</b>	<b>7,556,521</b>	<b>23,842,733</b>	<b>468,317,582</b>	<b>857,833</b>	<b>0</b>	<b>14,284,415</b>	<b>12,209,259</b>	<b>7,762,008</b>

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

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Balance de Situación, continuación**

31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub- Total</u>	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Compañía Istmeña de Seguros, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S.A.</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc.</u>	<u>Empresa General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiaria</u>	<u>B.G. Trust Inc.</u>	<u>Fondo General de Inversiones, S. A.</u>	<u>Wall Street Securities, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.</u>
<b>Pasivos y Patrimonio del Accionista</b>														
Pasivos														
Depósitos:														
Locales:														
A la vista	806,280,601	12,801,516	819,082,117	819,082,117	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ahorros	946,605,784	80,388	946,686,172	946,686,172	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo:														
Particulares	2,750,291,990	64,682,617	2,814,974,607	2,814,974,607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interbancarios	82,614,333	0	82,614,333	82,614,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Extranjeros:														
A la vista	43,620,291	33,420,147	77,040,438	69,983,790	0	0	0	0	7,056,648	0	0	0	0	0
Ahorros	114,364,338	17,547	114,381,885	45,614,091	0	0	0	0	68,767,794	0	0	0	0	0
A plazo:														
Particulares	336,456,712	16,750,000	353,206,712	245,422,230	0	0	0	0	107,784,482	0	0	0	0	0
Interbancarios	11,440,856	329,090,000	340,530,856	187,840,000	0	0	0	0	152,690,856	0	0	0	0	0
<b>Total de depósitos</b>	<b>5,091,674,905</b>	<b>456,842,215</b>	<b>5,548,517,120</b>	<b>5,212,217,340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>336,299,780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,012,133,603	67,982,363	1,080,115,966	1,013,085,966	0	66,000,000	0	0	0	0	0	0	0	1,030,000
Aceptaciones pendientes	18,172,757	0	18,172,757	18,172,757	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compras de valores pendientes de liquidación	13,866,542	0	13,866,542	13,650,869	0	0	0	0	0	0	0	215,673	0	0
Intereses acumulados por pagar	49,431,491	1,484,710	50,916,201	49,133,859	0	507,289	0	0	1,275,053	0	0	0	0	0
Reservas de operaciones de seguros	6,542,179	0	6,542,179	0	2,204,496	0	0	4,337,683	0	0	0	0	0	0
Impuesto diferido	3,166,108	0	3,166,108	0	241,922	2,596,235	0	0	0	0	0	0	0	327,951
Otros pasivos	168,312,429	52,056,407	220,368,836	201,287,697	6,422,795	1,798,799	55,060	5,936,167	3,211,229	39,612	0	1,175,198	40,987	401,292
<b>Total de pasivos</b>	<b>6,363,300,014</b>	<b>578,365,695</b>	<b>6,941,665,709</b>	<b>6,507,548,488</b>	<b>8,869,213</b>	<b>70,902,323</b>	<b>55,060</b>	<b>10,273,850</b>	<b>340,786,062</b>	<b>39,612</b>	<b>0</b>	<b>1,390,871</b>	<b>40,987</b>	<b>1,759,243</b>
Patrimonio del accionista:														
Acciones comunes	497,500,000	105,663,870	603,163,870	497,500,000	2,000,000	4,055,000	1,300,000	3,000,000	77,108,870	200,000	0	1,500,000	11,500,000	5,000,000
Acciones preferidas	49,828,190	0	49,828,190	49,828,190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva legal	14,837,760	0	14,837,760	0	10,576,850	0	0	4,243,241	49	0	0	0	17,620	0
Reserva de capital	954,566	22,736	977,302	502,373	0	188,690	0	0	87,369	0	0	212,988	(36,854)	22,736
Utilidades no distribuidas	346,610,233	6,457,310	353,067,543	217,223,342	32,314,507	27,201,047	6,201,461	6,325,642	50,335,232	618,221	0	11,180,556	687,506	980,029
<b>Total de patrimonio del accionista</b>	<b>909,730,749</b>	<b>112,143,916</b>	<b>1,021,874,665</b>	<b>765,053,905</b>	<b>44,891,357</b>	<b>31,444,737</b>	<b>7,501,461</b>	<b>13,568,883</b>	<b>127,531,520</b>	<b>818,221</b>	<b>0</b>	<b>12,893,544</b>	<b>12,168,272</b>	<b>6,002,765</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio del accionista</b>	<b>7,273,030,763</b>	<b>690,509,611</b>	<b>7,963,540,374</b>	<b>7,272,602,393</b>	<b>53,760,570</b>	<b>102,347,060</b>	<b>7,556,521</b>	<b>23,842,733</b>	<b>468,317,582</b>	<b>857,833</b>	<b>0</b>	<b>14,284,415</b>	<b>12,209,259</b>	<b>7,762,008</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<b>Total Consolidado</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Sub- Total</b>	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Compañía Istmeña de Seguros, S. A.</b>	<b>Finanzas Generales, S.A.</b>	<b>B. G. Investment Co. Inc.</b>	<b>Empresa General de Seguros, S. A.</b>	<b>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiaria</b>	<b>B.G. Trust Inc.</b>	<b>Fondo General de Inversiones, S. A.</b>	<b>Wall Street Securities, S. A.</b>	<b>Banco General (Costa Rica), S. A.</b>	<b>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.</b>
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>														
Intereses:														
Préstamos	251,586,023	477,222	252,063,245	244,029,060	0	5,677,242	6,189	0	2,350,754	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos	8,382,733	20,424,214	28,806,947	15,394,707	2,257,209	0	242,825	761,626	8,500,018	6	1,401,024	11,128	221,011	17,393
Valores	64,408,740	4,461,027	68,869,767	55,865,321	420,321	39,051	56,772	104,671	10,077,207	0	2,150,260	103,130	0	53,034
Comisiones de préstamos	13,453,801	0	13,453,801	12,764,708	0	689,093	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>337,831,297</b>	<b>25,362,463</b>	<b>363,193,760</b>	<b>328,053,796</b>	<b>2,677,530</b>	<b>6,405,386</b>	<b>305,786</b>	<b>866,297</b>	<b>20,927,979</b>	<b>6</b>	<b>3,551,284</b>	<b>114,258</b>	<b>221,011</b>	<b>70,427</b>
<b>Gastos de intereses:</b>														
Depósitos	130,878,451	20,422,278	151,300,729	135,415,928	0	0	0	0	15,549,634	0	0	335,167	0	0
Obligaciones y colocaciones	33,660,733	3,565,879	37,226,612	33,726,594	0	3,249,633	0	0	171,761	0	8,818	43,445	0	26,361
<b>Total de gastos de intereses</b>	<b>164,539,184</b>	<b>23,988,157</b>	<b>188,527,341</b>	<b>169,142,522</b>	<b>0</b>	<b>3,249,633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15,721,395</b>	<b>0</b>	<b>8,818</b>	<b>378,612</b>	<b>0</b>	<b>26,361</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>173,292,113</b>	<b>1,374,306</b>	<b>174,666,419</b>	<b>158,911,274</b>	<b>2,677,530</b>	<b>3,155,753</b>	<b>305,786</b>	<b>866,297</b>	<b>5,206,584</b>	<b>6</b>	<b>3,542,466</b>	<b>(264,354)</b>	<b>221,011</b>	<b>44,066</b>
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	6,535,879	0	6,535,879	5,547,442	0	1,038,437	0	0	(50,000)	0	0	0	0	0
Reversión de provisión para valuación de valores de inversión	(40,690)	0	(40,690)	(40,690)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión para activos adjudicados para la venta	188,912	0	188,912	170,270	0	18,642	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>	<b>166,608,012</b>	<b>1,374,306</b>	<b>167,982,318</b>	<b>153,234,252</b>	<b>2,677,530</b>	<b>2,098,674</b>	<b>305,786</b>	<b>866,297</b>	<b>5,256,584</b>	<b>6</b>	<b>3,542,466</b>	<b>(264,354)</b>	<b>221,011</b>	<b>44,066</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>														
Honorarios y otras comisiones	52,738,323	999,806	53,738,129	47,309,351	899,032	0	1,100,084	823,233	30,562	415,945	0	1,781,558	398,731	979,633
Primas de seguros, neta	5,898,562	(2,405,737)	3,492,825	0	1,453,515	0	0	2,039,310	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdidas) en instrumentos financieros, neta	2,689,093	(17,978,765)	(15,289,672)	1,119,941	0	0	229,506	0	(16,717,012)	0	(480,372)	518,298	0	39,967
Otros ingresos	9,341,046	41,101,879	50,442,925	10,217,615	67,904	514,571	10,423	53,014	39,164,460	0	248	27,707	368,312	18,671
Otras provisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,405,980)	(507,940)	(20,913,920)	(19,917,253)	0	(60,208)	(114,802)	(4,710)	(259,518)	0	(507,940)	(42,985)	(87)	(6,417)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>50,261,044</b>	<b>21,209,243</b>	<b>71,470,287</b>	<b>38,729,654</b>	<b>2,420,451</b>	<b>454,363</b>	<b>1,225,211</b>	<b>2,910,847</b>	<b>22,218,492</b>	<b>415,945</b>	<b>(988,064)</b>	<b>2,284,578</b>	<b>766,956</b>	<b>1,031,854</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>														
Salarios y otros gastos de personal	52,161,112	0	52,161,112	48,857,266	128,830	0	0	850,516	134,269	0	0	1,507,466	191,874	490,891
Depreciación y amortización	7,363,443	0	7,363,443	7,249,961	0	0	0	39,898	21,606	0	0	0	2,049	49,929
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	5,805,225	86,600	5,891,825	5,704,363	0	0	0	140,138	28,136	0	0	0	0	19,188
Otros gastos	28,728,343	(843,993)	27,884,350	26,236,088	130,010	298,385	58,872	315,862	279,090	20,734	4,781	127,595	107,904	305,029
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>94,058,123</b>	<b>(757,393)</b>	<b>93,300,730</b>	<b>88,047,678</b>	<b>258,840</b>	<b>298,385</b>	<b>58,872</b>	<b>1,346,414</b>	<b>463,101</b>	<b>20,734</b>	<b>4,781</b>	<b>1,635,061</b>	<b>301,827</b>	<b>865,037</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>122,810,933</b>	<b>23,340,942</b>	<b>146,151,875</b>	<b>103,916,228</b>	<b>4,839,141</b>	<b>2,254,652</b>	<b>1,472,125</b>	<b>2,430,730</b>	<b>27,011,975</b>	<b>395,217</b>	<b>2,549,621</b>	<b>385,163</b>	<b>686,140</b>	<b>210,883</b>
Participación patrimonial en asociadas	2,342,382	0	2,342,382	2,342,382	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>125,153,315</b>	<b>23,340,942</b>	<b>148,494,257</b>	<b>106,258,610</b>	<b>4,839,141</b>	<b>2,254,652</b>	<b>1,472,125</b>	<b>2,430,730</b>	<b>27,011,975</b>	<b>395,217</b>	<b>2,549,621</b>	<b>385,163</b>	<b>686,140</b>	<b>210,883</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	9,739,334	0	9,739,334	8,418,869	487,370	371,103	281,425	256,607	(1,111)	118,563	0	(153,317)	0	(40,175)
Impuesto sobre la renta, diferido	(117,394)	0	(117,394)	(312,698)	6,436	93,816	0	15,226	0	0	0	0	0	79,826
Impuesto sobre la renta, neto	9,621,940	0	9,621,940	8,106,171	493,806	464,919	281,425	271,833	(1,111)	118,563	0	(153,317)	0	39,651
<b>Utilidad neta</b>	<b>115,531,375</b>	<b>23,340,942</b>	<b>138,872,317</b>	<b>98,152,439</b>	<b>4,345,335</b>	<b>1,789,733</b>	<b>1,190,700</b>	<b>2,158,897</b>	<b>27,013,086</b>	<b>276,654</b>	<b>2,549,621</b>	<b>538,480</b>	<b>686,140</b>	<b>171,232</b>
Utilidades no distribuidas (déficit) al inicio del año	128,161,419	20,904,207	149,065,626	65,522,620	28,647,592	17,180,092	5,010,761	4,824,651	26,262,846	341,567	1,275,497	0	0	0
<b>Menos:</b>														
Transferencia a reservas legales	(1,348,120)	0	(1,348,120)	0	(678,420)	0	0	(657,906)	0	0	0	0	(11,794)	0
Dividendos pagados	(67,834,932)	(43,910,184)	(111,745,116)	(67,834,932)	0	0	0	0	(40,880,191)	0	(3,029,993)	0	0	0
Efecto de adquisición por fusión	172,100,491	6,917,470	179,017,961	121,383,215	0	8,231,222	0	0	37,939,491	0	0	10,642,076	13,160	808,797
Utilidad de subsidiaria no consolidada	0	(795,125)	(795,125)	0	0	0	0	0	0	0	(795,125)	0	0	0
<b>Utilidades no distribuidas (déficit) al final del año</b>	<b>346,610,233</b>	<b>6,457,310</b>	<b>353,067,543</b>	<b>217,223,342</b>	<b>32,314,507</b>	<b>27,201,047</b>	<b>6,201,461</b>	<b>6,325,642</b>	<b>50,335,232</b>	<b>618,221</b>	<b>0</b>	<b>11,180,556</b>	<b>687,506</b>	<b>980,029</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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