

COMISION NACIONAL DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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.

Representante Legal 

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

El Banco General, S.A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2998 de 31 de diciembre de 1954 de la Notaría Pública Tercera del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita en el Tomo 280, Folio 134, Asiento 61098 en la Sección de Persona Mercantil del Registro Público desde el 11 de enero de 1955. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. La dirección postal del Banco es el Apartado 0816-00843; correo electrónico: raleman@bgeneral.com o fsierra@bgeneral.com, Oficinas Corporativas: Edificio Torre Banco General, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida 5^{ta} 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 2008, el capital autorizado de Banco General, S.A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

1. No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios.
2. Con relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el Pacto Social con relación a:
 - a) La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato, en la que tenga interés.
 - b) La facultad para votar para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente.
 - c) Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad; 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.

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco tiene una cartera total de préstamos netos de US\$5,460.45 millones, total de depósitos locales del sector privado de US\$5,692.30 millones y un patrimonio de US\$1,004.69 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 84.62% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 92.72% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2008. 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 31.00%; 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 2008, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 12.71%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 17.29% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 22.77%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fue de US\$183.69 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.44% y 19.42%, 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 2008, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 27.10% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 15.00% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 51.41% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 6.50% 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.

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 First 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.

3. Estrategia

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

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco fuera distinguido en el año 2006 por la revista América 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. En el 2007 y 2008 fue reconocida por las revistas Euromoney y Latin Finance como Mejor Banco en Panamá y en el 2008 por The Banker como Banco del Año. 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. (Melissa De García de Paredes)

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco operaba 61 sucursales en el país, 45 de las cuales están ubicadas en la Ciudad de Panamá y el resto en el interior del país (David, Boquete, Concepción, Santiago, Las Tablas, Chitré, Colón, Penonomé 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 7 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, Colombia, Guatemala, Nicaragua y El Salvador y un banco de Licencia General en Costa Rica.

b) Banca Electrónica

El Banco posee más de 210 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de punto de venta de Panamá, con aproximadamente 908 cajeros ubicados a través del país, con aproximadamente el 23% de cajeros automáticos de toda la red ubicados a través del país, de los cuales el 82% 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

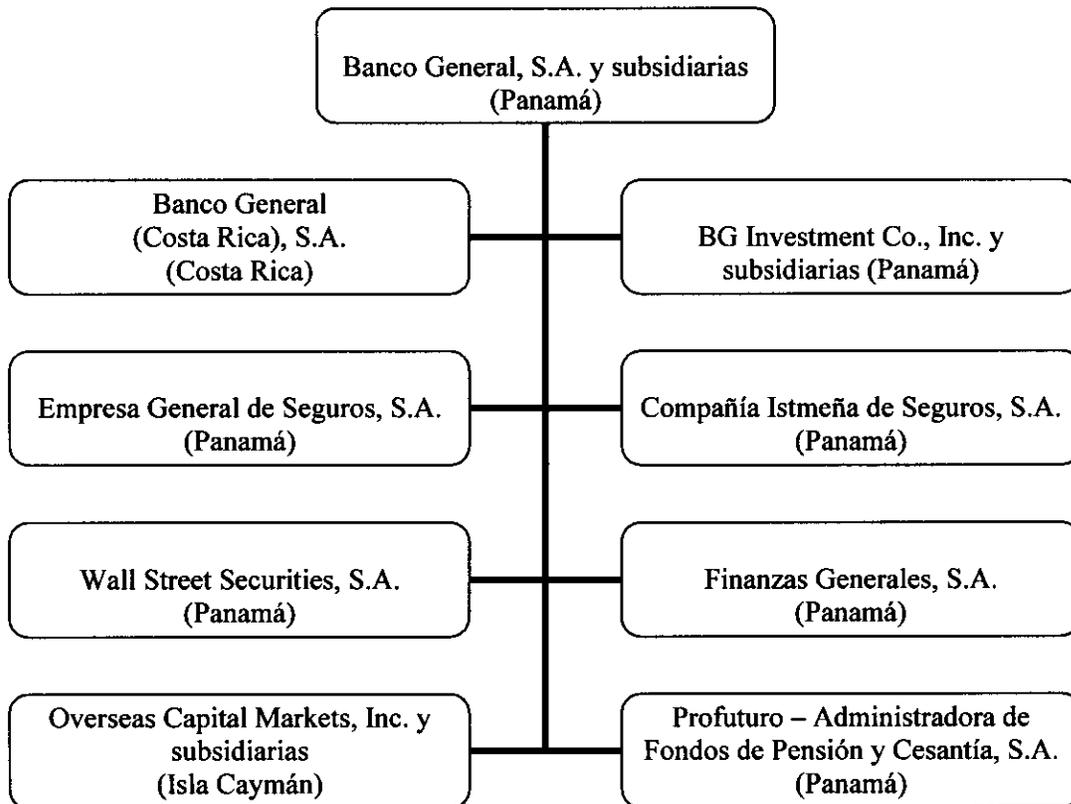
En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto y tarjetas de crédito en horarios expandidos y siete días a la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

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



1. Subsidiarias del Banco

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

Compañía Istmeña de Seguros, S. A.:

- Operaciones de seguros

Finanzas Generales, S. A.:

- Arrendamiento financiero, compra y venta de facturas

B. G. Investment Co., Inc. y subsidiarias:

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

Empresa General de Seguros, S. A.:

- Operaciones de seguros y reaseguros

Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias:

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

Wall Street Securities Trading Inc.

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

Banco General, S. A. (Costa Rica)
- Negocio Bancario

Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.
- Administración de Fondos de Pensión y Cesantía

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

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>
Teleread, S.A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%
Processing Center, S.A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S.A.	Inversionista en bienes raíces	39%
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%
Transbal, S.A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	46%

E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2008 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.

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

No aplica

G. Información sobre tendencias

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

- **Plataforma de Servicio y Ventas**
Esta plataforma le provee al usuario información que le permite ofrecer al cliente una experiencia de servicio superior. Desde la misma se puede consultar, a través de una sola pantalla, todos los productos a los cuales no está afiliado.
- **Banca en Línea**
Implementación del pago de impuestos a la Dirección General de Ingresos mediante banca en línea que se encuentra en la página web del Banco (www.bgeneral.com)

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, Empresa 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, S.A.

El 30 de septiembre de 2007, Banco General, S.A. 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.

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2007 y 2008

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$132,498,603	\$173,292,113	\$276,952,982	30.79%	59.82%
Provisión para pérdidas en préstamos e inversiones	4,984,446	6,684,101	12,701,309	34.10%	90.02%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	34,340,620	52,738,323	82,914,522	53.57%	57.22%
Primas de seguros, neta	4,990,761	5,898,562	7,609,818	18.19%	29.01%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,620,427	2,689,093	13,074,995	-68.81%	386.22%
Otros ingresos	6,719,351	11,683,427	16,601,581	73.88%	42.10%
Gastos por comisiones y otros gastos	(13,920,908)	(20,405,980)	(34,832,915)	46.59%	70.70%
Total de otros ingresos, neto	40,750,251	52,603,425	85,368,001	29.09%	62.29%
Gastos generales y administrativos *	72,752,846	94,022,164	147,673,961	29.24%	57.06%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	95,511,562	125,189,274	201,945,713	31.07%	61.31%
Gasto de impuesto sobre la renta	11,496,575	9,621,940	18,260,078	-16.31%	89.78%
Utilidad neta	\$84,014,987	\$115,567,334	\$183,685,635	37.56%	58.94%
ROAE	19.76%	19.29%	19.42%		
ROAA	2.54%	2.42%	2.44%		

La utilidad neta del Banco para 2008 fue de US\$183.69MM la cual representó un incremento de 58.94% sobre el nivel de US\$115.57MM obtenido en 2007. Este aumento se debió al crecimiento orgánico del Banco y a que el año 2008 refleja doce meses del Banco fusionado con BCP comparado con solo tres meses de la operación fusionada en el 2007. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 19.42% en 2008 en comparación con 19.29% en 2007 y 19.76% en 2006. El rendimiento sobre activos promedio en 2008 fue 2.44%, en comparación con 2.42% en 2007 y 2.54% en 2006.

Ingreso Neto de Intereses

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Ingreso de intereses	\$236,345,630	\$337,831,297	\$502,827,985	42.94%	48.84%
Gasto de intereses	<u>103,847,027</u>	<u>164,539,184</u>	<u>225,875,003</u>	<u>58.44%</u>	<u>37.28%</u>
Ingreso neto de intereses	<u>\$132,498,603</u>	<u>\$173,292,113</u>	<u>\$276,952,982</u>	<u>30.79%</u>	<u>59.82%</u>
Activos productivos promedio	\$3,069,272,104	\$4,479,220,084	\$7,024,472,603	45.94%	56.82%
Pasivos con costo promedio	2,411,376,568	3,497,349,058	5,389,672,078	45.04%	54.11%
Margen neto de interés	4.32%	3.87%	3.94%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	7.70%	7.54%	7.16%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	4.31%	4.70%	4.19%		

(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 59.82%, de US\$173.29MM en 2007 a US\$276.95MM en 2008, como resultado del crecimiento de 56.82% en los activos productivos promedio en el 2008 producto de la fusión con BCP y un crecimiento en el diferencial entre el rendimiento de activos productivos promedio y costo promedio de pasivos de 13 puntos básicos, lo que resulto en un margen neto de intereses de 3.94% en el 2008 en comparación con un 3.87% en el 2007.

Intereses Ganados

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Ingreso de intereses	<u>\$236,345,630</u>	<u>\$337,831,297</u>	<u>\$502,827,985</u>	<u>42.94%</u>	<u>48.84%</u>
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	135,190,383	163,007,716	207,452,872	20.58%	27.27%
Préstamos, netos	2,106,626,977	3,176,328,451	5,179,944,835	50.78%	63.08%
Inversiones	<u>827,454,744</u>	<u>1,139,883,917</u>	<u>1,637,074,896</u>	<u>37.76%</u>	<u>43.62%</u>
Total	<u>\$3,069,272,104</u>	<u>\$4,479,220,084</u>	<u>\$7,024,472,603</u>	<u>45.94%</u>	<u>56.82%</u>
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	5.09%	5.14%	3.42%		
Préstamos	8.65%	8.34%	8.02%		
Inversiones	<u>5.72%</u>	<u>5.65%</u>	<u>4.92%</u>		
Total	<u>7.70%</u>	<u>7.54%</u>	<u>7.16%</u>		

El ingreso de intereses aumentó 48.84% en el año 2008, de US\$337.83MM en el 2007 a US\$502.83MM en el 2008, como resultado del aumento de 56.82% en los activos productivos promedio en el 2008 que contrarrestó la disminución de 7.54% a 7.16% en el rendimiento de los activos productivos promedio en el periodo. El ingreso de intereses se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representó el 73.74% de los activos productivos promedio durante 2008 y generó el 82.57% 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, en particular en su cartera Empresarial e Hipotecaria Residencial, y la incorporación de la cartera de préstamos de BCP durante el último trimestre del año 2007.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de interés del Banco de cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante el periodo 2007 y 2008:

	Cambio 05-06	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$27,891,595	\$108,571,359	\$191,967,785
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	21,128,652	(7,085,693)	(26,971,097)
Cambio neto	<u>\$49,020,247</u>	<u>\$101,485,667</u>	<u>\$164,996,688</u>

Gasto de Intereses

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Gasto de intereses	<u>\$103,847,027</u>	<u>\$164,539,184</u>	<u>\$225,875,003</u>	<u>58.44%</u>	<u>37.28%</u>
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	531,071,471	724,529,528	1,132,935,100	36.43%	56.37%
Plazo fijo - Particulares	1,377,638,232	2,007,721,816	3,262,332,904	45.74%	62.49%
Plazo fijo - Interbancarios	72,136,666	159,292,037	77,529,845	120.82%	-51.33%
Obligaciones y financiamientos	430,530,200	605,805,677	916,874,229	40.71%	51.35%
Total	<u>\$2,411,376,568</u>	<u>\$3,497,349,058</u>	<u>\$5,389,672,078</u>	<u>45.04%</u>	<u>54.11%</u>
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	2.15%	2.39%	1.96%		
Plazo fijo - Particulares	4.51%	5.21%	4.80%		
Plazo fijo - Interbancarios	4.60%	5.63%	2.51%		
Obligaciones y financiamientos	6.25%	5.55%	4.91%		
Total	<u>4.31%</u>	<u>4.70%</u>	<u>4.19%</u>		

El gasto de intereses en el año 2008 aumentó 37.28%, de US\$164.54MM en el 2007 a US\$225.88MM en el 2008 producto del incremento de US\$1,892.32MM (ó 54.11%) en los pasivos con costo financiero promedio, los cuales crecieron de US\$3,497.35MM en el 2007 a US\$5,389.67MM en el 2008, debido principalmente al aumento en los Depósitos a Plazo de Particulares de 62.49%.

El gasto de intereses pagados esta compuesto en un 80.06% por depósitos recibidos y el resto lo componen obligaciones y colocaciones. Sin embargo, el aumento en el gasto de intereses pagados por aumento en el volumen fue contrarrestado por una disminución de 51 puntos básicos en el costo de pasivos con costo promedio de 4.70% a 4.19% en el periodo. La disminución en las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos refleja (i) la disminución en las tasas internacionales a corto plazo y en el mercado local en general (promedio de tasa Libor 1M en el 2007 fue 5.25% vs. 2.69% promedio 2008) y (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas menores a las anteriormente pactadas. A su vez, la tasa de las obligaciones y financiamientos disminuyó de 5.55% en el 2007 a 4.91% en el 2008.

La siguiente tabla muestra el efecto en el gasto de interés del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero y (ii) las tasas de interés nominales pagadas durante el periodo 2007 y 2008:

	Cambio 05-06	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$11,453,600	\$46,767,898	\$89,027,798
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	21,642,307	\$13,924,259	(\$27,691,979)
Cambio neto	<u>\$33,095,907</u>	<u>\$60,692,157</u>	<u>\$61,335,819</u>

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

Las Normas Internacionales de Información Financiera exigen que la reserva para pérdida en préstamos 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 2008 se requirió reserva adicional por US\$12.56MM, un 92.18% más que en el anterior, para cubrir el deterioro en la cartera de préstamos, lo cual fue motivado por la incorporación de la cartera de préstamos de BCP en el año 2007. Con este aumento, la reserva para pérdida en préstamos representa 1.53% del total de la cartera de préstamos, levemente menor al 1.66% en el año 2007. La reserva del Banco mantiene una excelente cobertura de 209.55% de los préstamos morosos, vencidos y en no acumulación.

Otros ingresos

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$34,340,620	\$52,738,323	\$82,914,522	53.57%	57.22%
Primas de seguros, neta	4,990,761	\$5,898,562	\$7,609,818	18.19%	29.01%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,620,427	\$2,689,093	\$13,074,995	-68.81%	386.22%
Otros ingresos	6,719,351	11,683,428	16,601,581	73.88%	42.10%
Gastos por comisiones y otros gastos	(13,920,908)	(20,405,980)	(34,832,915)	46.59%	70.70%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$40,750,251</u>	<u>\$52,603,426</u>	<u>\$85,368,001</u>	<u>29.09%</u>	<u>62.29%</u>

El total de otros ingresos aumentó 62.29% en el 2008 de US\$52.60MM a US\$85.37MM, principalmente por el incremento de US\$30.18MM en Honorarios y otras comisiones, causado a su vez por el aumento de las operaciones del Banco y el impacto de la fusión con 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 57.22% en el 2008 principalmente 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 cobradas a clientes por transferencias bancarias.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiarias Compañía Istmeña de Seguros y Empresa General de Seguros ascendieron a US\$7.61MM en 2008, aumentando 29.01% con respecto al 2007. Esto fue producto del incremento en las primas netas generadas y de las comisiones recibidas de reaseguradores.

La ganancia en instrumentos financieros, neta, aumentó 386.22% en el 2008, de US\$2.69MM en el 2007 a US\$13.07MM en el 2008 principalmente, debido a una ganancia extraordinaria en el 2008 en valores de Visa de US\$17.14MM, compuesta por US\$8.78MM en ganancias realizadas y US\$8.35MM en ganancias no realizadas.

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\$4.92MM en el 2008 principalmente al incremento de US\$2.86MM en servicios bancarios varios y a US\$2.33MM en participación patrimonial en asociadas en el periodo.

Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 70.70%, 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.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumentó 57.06% a US\$147.67MM en 2008, de US\$94.02MM en 2007.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2007 y 2008:

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$37,375,161	\$52,161,112	\$85,770,384	39.56%	64.43%
Depreciación y amortización	4,664,662	7,363,443	14,818,448	57.86%	101.24%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	4,053,124	5,805,225	9,243,160	43.23%	59.22%
Otros gastos	26,659,899	28,692,384	37,841,969	7.62%	31.89%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$72,752,846</u>	<u>\$94,022,164</u>	<u>\$147,673,961</u>	<u>29.24%</u>	<u>57.06%</u>
Eficiencia operativa	41.99%	41.62%	40.76%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	2.20%	1.96%	1.96%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$12.72MM en el 2008) han sido históricamente el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 58.08% en el 2008 (55.48% en el 2007). El total de salarios y otros gastos de personal creció 64.43% ó US\$33.61MM de 2007 a 2008. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año, (ii) un aumento de 12.26% en el número promedio de colaboradores, de 1,894 en el 2007 a un promedio de 2,835 en el 2008 y (iii) un aumento en la participación voluntaria de 9.61%.

El total de depreciaciones y amortizaciones aumentó 101.24% en el 2008 producto de las inversiones en infraestructura y en tecnología realizadas durante el año 2008, del gasto extraordinario de US\$1.57MM por el descarte de licencias de programas de cómputo de BCP, y de los activos (edificios, equipos rodantes, mobiliarios y equipos, y mejoras) fusionados de BCP por un total de

Representante Legal 

US\$80.38MM al 30 de septiembre de 2007. El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, aumentó 59.22% de los niveles del 2007 durante el 2008.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron un aumento de 31.89% durante 2008. El aumento se concentró en el rubro de electricidad y vigilancia que aumentaron 26.11% y 25.48%, respectivamente en el año 2008.

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 41.62% en 2007 a 40.76% en 2008. Sin embargo, si no consideramos las partidas extraordinarias del 2008, resultaría en una eficiencia operativa ajustada de 41.91% para este periodo. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio se mantuvo en 1.96% en el 2008.

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 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 aumento en 89.78% en el 2008, pasando de US\$9.62MM en el 2007 a US\$18.26MM en el 2008, debido al aumento en la utilidad neta y el aumento relativo en la renta gravable. En términos relativos, el impuesto sobre la renta estimado representó una tasa efectiva de impuesto de 7.69% en el 2007 comparado con 9.04% en el 2008.



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 2006, 2007 y 2008:

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Efectivo y depósitos en bancos	\$231,011,694	\$397,206,623	\$370,585,777	71.94%	-6.70%
Inversiones en valores	903,510,249	1,576,149,331	1,740,305,374	74.45%	10.42%
Préstamos	2,303,425,514	5,043,302,557	5,560,821,421	118.95%	10.26%
Reserva para pérdidas en préstamos	(43,020,523)	(83,865,376)	(85,261,684)	94.94%	1.66%
Otros activos	134,585,698	340,237,628	321,119,498	152.80%	-5.62%
Total de activos	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386	106.06%	8.72%
Depósitos					
A la vista	\$365,168,273	\$849,900,892	\$1,021,005,292	132.74%	20.13%
Ahorro	551,783,589	1,060,970,122	1,302,249,725	92.28%	22.74%
A plazo					
Particulares	1,469,701,771	3,086,748,702	3,341,381,220	110.03%	8.25%
Interbancarios	68,358,224	94,055,189	27,666,621	37.59%	-70.58%
Total de depósitos	2,455,011,857	5,091,674,905	5,692,302,858	107.40%	11.80%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	482,120,836	1,012,133,603	963,390,260	109.93%	-4.82%
Otros pasivos	149,455,043	258,230,924	247,186,915	72.78%	-4.28%
Patrimonio de los accionistas	442,924,896	910,991,331	1,004,690,353	105.68%	10.29%
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386	106.06%	8.72%

Al 31 de diciembre de 2008 los activos totales del Banco crecieron 8.72% a US\$7,907.57MM, los cuales estaban conformados por US\$5,475.56MM en préstamos netos de reserva (69.24% del total de activos), US\$1,740.31MM en inversiones (22.01% del total de activos), US\$370.59MM en efectivo y depósitos (4.69% del total de activos) y US\$321.12MM en otros activos (4.06% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$600.63MM ó 11.80% a US\$5,692.30MM, y el patrimonio del Banco, US\$93.70MM ó 10.29% a US\$1,004.69MM.

La cartera de inversiones del Banco aumentó 10.42% a US\$1,740.31MM en el 2008, o US\$164.16MM de diciembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2008, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$1,734.64MM comparado con US\$1,730.80MM a costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con extrema liquidez. Las inversiones líquidas de alta calidad (MBS y CMOs de agencias del gobierno de Estados Unidos, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.), ascendieron a US\$1,800.59MM en 2008 vs. US\$1,632.04MM en 2007, representando el 22.77% del total de activos (22.44% en 2007) y un 27.05% del total de depósitos y financiamientos.

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Association (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Standard & Poor's, Moody's y Fitch, sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales

sobre viviendas que deben cumplir con las políticas de crédito estrictas y sanas que mantienen estos programas. De igual forma, el 99% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

En el 2008, el Banco obtuvo un crecimiento de su cartera crediticia de 10.26%, de US\$5,043.30MM a US\$5,560.82MM. Este incremento se debió principalmente en la cartera hipotecaria residencial, área en la cual el Banco ha mantenido y mantiene un liderazgo; esta cartera creció 8.45%, aumentando de US\$1,389.40MM en el 2007 a US\$1,506.82 en el 2008. Por otro lado, la cartera de préstamos al consumidor mostró un aumento de US\$11.39MM ó 1.39% durante el año 2008. La cartera que experimentó el mayor aumento, fue la cartera empresarial pasando de US\$2,538.41MM en el 2007 a US\$2,858.70MM en el 2008, un 12.62%. Esta cartera está compuesta principalmente por préstamos empresariales a compañías líderes en sus respectivas industrias en Panamá (cartera de US\$4,705.84MM) 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 tiene en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$600.63MM ó un 11.80% en el 2008. El número de clientes de depósitos aumento de 342,249 al 31 de diciembre de 2007 a 379,547 al 31 de diciembre de 2008. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$254.63MM ó 8.25%. Igualmente, las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$241.28MM ó 22.74% en el 2008, alcanzando en el 2008 la cifra de US\$1,302.25MM.

El patrimonio del Banco, soporte primario de su posición financiera, creció un 10.29% ó US\$93.70MM, de US\$910.99MM en el 2007 a US\$1,004.69MM en el 2008 debido al aumento en las utilidades no distribuidas de US\$94.13MM o 27.26%. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos en un 8.72%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.71% al 31 de diciembre de 2008 comparada con 12.53% al 31 de diciembre de 2007.

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

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

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

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 2006, 2007 y 2008:

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Reserva al inicio del periodo	\$40,838,487	\$43,020,523	\$83,865,376	5.34%	94.94%
Provisión neta realizada durante el periodo	5,053,241	6,535,879	12,560,932	29.34%	92.18%
Reserva de Operaciones Adquiridas	0	39,804,676	0		
Recuperación de Préstamos Castigados	2,461,759	3,080,816	5,087,953	25.15%	65.15%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	3,080,087	7,495,923	12,361,392	143.37%	64.91%
Hipotecas residenciales	302,464	169,369	170,315	-44.00%	0.56%
Hipotecas comerciales	376,669	332,081	2,000,000	-11.84%	502.26%
Préstamos comerciales y corporativos	556,306	182,148	107,802	-67.26%	-40.82%
Líneas de financiamiento interino	28,614	89,729	1,133,125	213.58%	1162.83%
Otros	988,824	307,268	479,943	-68.93%	56.20%
Total de cargos a la reserva	5,332,964	8,576,518	16,252,577	60.82%	89.50%
Reserva al final del periodo	<u>\$43,020,523</u>	<u>\$83,865,376</u>	<u>\$85,261,684</u>	<u>94.94%</u>	<u>1.66%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.23%	0.32%	0.29%		

Por último, el nivel de préstamos castigados en el 2008 fue de US\$16.25MM ó 0.29% del total de la cartera, el cual mostró una disminución en relación con el nivel de 2007 de 0.32%.

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 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 2008:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$370,386,056	\$0	\$199,722	\$370,585,778
Inversiones	1,387,100,840	80,221,748	272,982,785	1,740,305,373
Préstamos	1,782,590,281	2,997,548,164	780,682,974	5,560,821,420
Otros activos	89,482,522	1,612,472	144,762,821	235,857,816
Total de activos	\$3,629,559,699	\$3,079,382,384	\$1,198,628,303	\$7,907,570,386
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$4,625,554,448	\$1,042,817,717	\$23,930,694	\$5,692,302,859
Obligaciones y financiamientos	266,697,129	583,885,970	112,807,161	963,390,260
Otros pasivos	77,330,776	11,878,549	157,977,588	247,186,913
Total de pasivos	\$4,969,582,354	\$1,638,582,236	\$294,715,443	\$6,902,880,033
Patrimonio	\$0	\$0	\$1,004,690,353	\$1,004,690,353
Brecha (posición neta)	(1,340,022,655)	1,440,800,148	(100,777,493)	0
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(1,340,022,655)	100,777,493	0	0

Las inversiones en "MBS" y "CMOs", en su mayoría, tienen un vencimiento mayor a 1 año. Sin embargo, debido a su buena liquidez la Gerencia estima un plazo de 90 días para su liquidación, de ser necesario.

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 2008:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos Productivos				
Depósitos en bancos	\$182,527,824	\$0	\$0	\$182,527,824
Inversiones	813,060,076	778,434,758	93,863,074	1,685,357,907
Préstamos	5,401,764,781	147,823,677	11,232,963	5,560,821,421
Total de activos productivos	\$6,397,352,680	\$926,258,436	\$105,096,037	\$7,428,707,152
Pasivos con costo financiero				
Depósitos recibidos	\$3,877,576,075	\$769,659,677	\$24,061,814	\$4,671,297,567
Obligaciones y financiamientos	782,808,099	150,850,000	29,732,161	963,390,260
Total de pasivos con costo financiero	\$4,660,384,174	\$920,509,677	\$53,793,975	\$5,634,687,827
Brecha	1,736,968,506	5,748,758	51,302,061	1,794,019,326
Brecha acumulada	1,736,968,506	1,742,717,264	1,794,019,326	1,794,019,326
Brecha acumulada / Total de activos productivos acumulados	27.15%	23.80%	24.15%	24.15%
Activos productivos acumulados	\$6,397,352,680	\$7,323,611,116	\$7,428,707,152	

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$1,736.97MM. 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 69%, por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado. Por otro lado, el 89% de la cartera de préstamos con tasas variable tiene una tasa mínima.

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 lo componen el efectivo, depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad, los cuales al 31 de diciembre de 2008 alcanzaban la suma de US\$1,800.59MM vs. US\$1,632.04MM en el 2007. Al 31 de diciembre de 2008 los activos líquidos primarios alcanzaron un 31.63% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 32.05% en 2007, y 27.05% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 26.74% en 2007. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 22.77% en 2008 comparado con 22.44% a finales de 2007. 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, (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$150,104 y una vida promedio de 639 días), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 9.92% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (3.51% 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 2008, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 55.89% (excedente de 25.89%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su 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 de 2008, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$1,021.01MM (24,026 cuentas personales y 19,076 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$3,341.38MM (22,316 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$1,302.25MM (314,129 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 el 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 International Finance Corporation y nuevamente en 2001 por US\$25MM); (iii) el ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,464.95MM en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año – 43.73% del total de depósitos a plazo fijo); y (iv) la emisión de bonos perpetuos en el mercado local (en noviembre 2008 se autorizó ofrecer por Oferta Pública hasta US\$250MM a una tasa de interés de 6.5%). En febrero de 2002 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 8.72%. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos aumentó de 12.53% en el 2007 a 12.71% en el 2008. Esta razón ha aumentado progresivamente de 6.91% en 1993, a 9.86% en 1998, a 12.71% en 2008. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva de capital, reserva de revalorización 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 revalorización, las reservas generales para pérdidas, bonos perpetuos 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 2006, 2007 y 2008:

	2006	2007	2008	Cambio 06-07	Cambio 07-08
Capital primario	\$430,189,734	\$821,831,513	\$919,408,504	91.04%	11.87%
Capital secundario	32,998,178	69,420,968	85,506,113	110.38%	23.17%
Total de capital primario y secundario	<u>\$463,187,912</u>	<u>\$891,252,481</u>	<u>\$1,004,914,617</u>	<u>92.42%</u>	<u>12.75%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$211,188,341	\$444,294,192	\$464,858,324	110.38%	4.63%
Capital en exceso	251,999,571	446,958,288	540,056,293	77.36%	20.83%
Total de capital	<u>\$463,187,912</u>	<u>\$891,252,481</u>	<u>\$1,004,914,617</u>	<u>92.42%</u>	<u>12.75%</u>
Total de patrimonio	\$442,924,896	\$910,991,331	\$1,004,690,353	105.68%	10.29%
Total de activos	3,529,512,632	7,273,030,763	7,907,570,386	106.06%	8.72%
Total de activos ponderados por riesgo	2,639,854,265	5,553,677,404	5,810,729,049	110.38%	4.63%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	16.30%	14.80%	15.82%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	17.55%	16.05%	17.29%		
Patrimonio / Total de activos	12.55%	12.53%	12.71%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea y la Superintendencia de Bancos alcanzó un robusto 17.29% en 2008, nivel que se muestra un 116.13% por encima del mínimo de 8% exigido por la Ley Bancaria. El principal componente del capital del Banco es el capital primario (compuesto de capital pagado en acciones, reservas de capital y utilidades retenidas). Al 31 de diciembre de 2008 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 15.82%. Un componente del capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2008 alcanzaron los US\$12.87MM. El 24 de noviembre de 2008 la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica, sin embargo, estos podrán ser redimidos por el emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los bonos devengarán una tasa de interés de 6.5%

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

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Fue 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: Panameño
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
Teléfono: 264-4000
Fax: 263-1563

Egresado de Springhill College, Mobile, Alabama en Comercio. Fue Presidente de la Asociación Bancaria de Panamá (1970-1971 y 1974-1975); Fue 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); Fue Director de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1993-1994); Fue Presidente de la Comisión de Transición para la Transferencia del Canal de Panamá (1995-1997); Fue Director de la Comisión del Canal de Panamá (1995-1999); Fue Director de la Autoridad del Canal de Panamá (2000-2004). Fue 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.

Raúl Alemán Zubieta – Director y Secretario

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

Fernando Cardoze - Director

Nacionalidad: Panameño
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
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. Fue Ministro de Relaciones Exteriores (1984-1985); Fue Director de la Comisión del Canal (1983-1985 y 1995-1999); Miembro principal del Consejo Nacional de Relaciones Exteriores (1990-1994 y 1996-1998); Fue 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: Panameño
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
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: Panameño
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@gala.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. Fue Embajador de Panamá en Washington, DC (1994-1996); Fue Canciller de la República de Panamá (1996-1998); es Director de Compañía Panameña de Aviación, S.A. Actualmente es representante de la República de Panamá ante la Organización de las Naciones Unidas (O.N.U.).

Emanuel González Revilla L. - Director

Nacionalidad: Panameño
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
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 Raúl Humbert Arias - Director

Nacionalidad: Panameño
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@bggeneral.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. es Director de Compañía Panameña de Aviación, S.A. 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.

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
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
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.

Oswaldo 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
Teléfono: 303-3388

Licenciado en Administración de Negocios y Economía egresado de la Universidad de Tennessee, Estados Unidos de Norte América. 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 estas 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 Vicepresidente Ejecutivo y 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 Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: raleman@bgeneral.com
Teléfono: 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. Presidente de la Asociación Bancaria de Panamá; Fue Presidente de la Asociación Panameña de Bancos. Actualmente es Director de Compañía Istmeña de Seguros, S.A., Petróleos Delta, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Pro Futuro, S.A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S.A., Grupo Financiero BG, S.A., BG Investments Co., Inc., Finanzas Generales, S.A., BG Trust, Inc.; Wall Street Securities S.A., Empresa General de Seguros, Banco General (Costa Rica), Overseas Capital Markets, Inc.

Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fsierra@bgeneral.com
Teléfono: 210-8030
Fax: 265-0210

Graduado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Administración Internacional de Georgetown University, Washington, DC. Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Wall Street Securities, S.A., Director de Pro Futuro, S.A.; Medcom Holdings, Inc., Telecarrier International Limited, Plastiglas Holding Co., Inc., Finanzas Genrales, S.A.

Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

Nacionalidad: Panameño
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
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. 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., Empresa General de Capital, S.A., Pro Futuro, S.A., Grupo Financiero BG, S.A., BG Investments, Finanzas

Generales, Wall Street Securities, S.A., Overseas Capital Markets, Inc., Banco General (Overseas).

Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Soporte

Nacionalidad: Panameño
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
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). Fue Presidente del Club Rotario Panamá Sur. En la actualidad es Director Suplente de Compañía Internacional de Seguros, S.A.

Federico Albert G. – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

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

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

Eduardo Costa - Vicepresidente de Riesgo

Nacionalidad: Panameño
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
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.

Makelín 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 Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: 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: Panameño
Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rguizado@bgeneral.com
Teléfono: 303-6859
Fax: 265-8572

Licenciatura en Management de Fairfield University en Connecticut, EUA; y estudios de postgrado en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, EUA. 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 Crédito Corporativo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 7 de febrero de 1953
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: gtedman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8204
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 Crédito Comercial

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de febrero de 1968
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: esosa@bgeneral.com
Teléfono: 303-8209
Fax: 265-0264

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

Eduardo E. de Oliveira T. - Vicepresidente de Crédito Hipotecario

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 8 de mayo de 1967
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: edoliveira@bgeneral.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 Crédito de Consumo

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 28 de septiembre de 1963
Domicilio comercial: Torre Banco Continental
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fmotta@bgeneral.com
Teléfono: 303-7610
Fax: 303-7907

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

Ginny Mae 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 Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ghoyos@bgeneral.com
Teléfono: 303-6920
Fax: 303-6919

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

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1966
Domicilio comercial: Edificio Wassa Piso No. 4
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: 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 Inversión

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1971
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico: 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 :
Correo Electrónico: 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 Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: dsaval@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 215-7134

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

Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones de Crédito

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 2 de noviembre de 1962
Domicilio comercial: Sucursal Avenida Cuba
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: 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 de Tecnología

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 2 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Clayton 239 (Ciudad del Saber)
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lantzola@bgeneral.com
Teléfono: 303-6859
Fax: 303-5247

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

Jorge Tzortzatos Coutsombos – Vicepresidente de Administración

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 11 de enero de 1967
Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53
Apartado Postal: 0832-099 WTC, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: tzortzatos@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 Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), Alajuela, Costa Rica.

Eduardo A. Domínguez O. – Vicepresidente de Operaciones Financieras

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 10 de junio de 1973
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá Rep. de Panamá
Correo Electrónico: edominguez@bgeneral.com
Teléfono: 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 Crédito Corporativo

Nacionalidad: Panameño
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
Teléfono: 303-8173
Fax: 303-8110

Graduado de The Catholic University of America; MBA del la Universidad Latinoamericana. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Crédito Corporativo, especialmente en el área de Cuentas Corporativas.

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente de Crédito 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
Teléfono: 303-8011
Fax: 303-8110

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

Rolando Arias – Gerente General 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 Postal: 0834-00135, Panamá
Correo Electrónico: rarias@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 215-8153

Graduado de Florida State University; MBA de la Universidad de Notre Dame. Actualmente se desempeña como Gerente General de Wall Street Securities, S.A.

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

Dirección Comercial: Torre Swiss Bank, Piso 2
Apartado Postal: 6-1014, El Dorado, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Arturo Gerbaud
Correo electrónico: gerbaud@alcogal.com.pa
Teléfono: 269-2620
Fax: 263-5895

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000, Piso 16
Apartado Postal: 0816-01098, Panamá, 5 Panamá
Contacto Principal: Ricardo M. Arango
Correo electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 263-8919

Galindo, Arias & López

Dirección Comercial: Edificio ScotiaPlaza, Piso 10
Apartado Postal: 8629, Panamá 5, Panamá
Contacto Principal: Boris Chanis
Correo electrónico: bchanis@gala.com.pa
Telefono: 263-5633
Fax: 263-5335

4. Auditores

KPMG Peat Marwick

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio No. 54
Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: José Manuel Arauz
Correo electrónico: jarauz@kpmg.com.pa
Teléfono: 2080700
Fax: 263-9852

Audidores Internos

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: José Montilla
Correo electrónico: jmontilla@bgeneral.com
Teléfono: 303-6800
Fax: 223-0361

B. Compensación

Durante al año 2008, se le pagó a los directores US\$72,700 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>DIRECTORES</u>	<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 período.

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

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2008, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 2,958 colaboradores permanentes.

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 esta listada 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 García 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

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
- María 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: (Sr. Leopoldo)

Administración Sistematizada, S.A.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Administradora Sertel	Inmobiliaria Playa Blanca
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.
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.	Inversiones Casa Rosada
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inversiones Comervan, S.A.
Amaretto, S.A.	Inversiones ETC., S.A.
Anchoveta, S.A.	Inversiones Fanivan
Anson Management, Inc.	Inversiones Grealar, S.A.
Arias, Fábrega y Fabrega	Inversiones Iscan, S.A.
Arlas Internacional, S.A.	Inversiones Linfan, S.A.
Arrendamiento Agro Industrial, S.A.	Inversiones Meregilda, S.A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Asesora Inmobiliaria Plutón	Inversiones Pleamar, S.A.
Asia Europe Corporate Management Inc.	Inversiones Remedios, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversiones Río Bravo, S.A.
Atlantic Forwarding Co.	Inversiones Ronaly, S.A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversiones Tanabi, S.A.
Automotive Investments, Inc.	Inversiones Tosca, S.A.
Avenir Ventures Limited	Inversiones Vigom, S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Bahía Motors, S.A.	Irvine Properties Corp.
Barzano, S.A.	Isaval Holdings, Inc.
BBC Holding, Inc.	Ivydale Investments and Finance Corp., S.A.
Beachline, S.A.	Jerry, S.A.
Belfry Corp.	Kingwell Investments, Inc.
Biela, S.A.	Koralex, S.A.
Bolos el Dorado, S.A.	La Bajada del Valle, S.A.
Borken Finance Inc. ("La Maison")	La Casa de los Perfumes, S.A.
Brijo Corp.	La Hermosa, S.A.
Bristol Development Limited	La Hipotecaria, S.A.
Browley International Inc.	Lakewood Corporation
Business Park Management	Las Lomas, S.A.
C.E. Investment, S.A.	Latin American Electronics Company (Latamel)
Cable Onda, S.A.	Latin Marican Electronics Far East
Cablesuscritores	Laykor, S.A.
Capela Investment Group	Lechería Nacional, S.A.
Capri Overseas Services Corp.	Lendmark Finance Ltd.
Carfa, S.A.	Leoboni, S.A.
Carlinco, S.A.	Lexacor, S.A.
Casmen International, S.A.	Liberty Technologies Corp.
Cellular Holdings (Central America) Inc	Longford Capital Group, Inc.
Celulares Panameños, S.A.	Los Altos de Panama, S.A.
Centennial Real State	Los Cedros Properties Inc.
Central American Capital Group, Inc.	Los Mangos, S.A.
Cía. Agrícola Margarito, S.A.	Lynsanco, S.A.
Coatline Capital Group Corp.	M & B TOYS, S.A. (*)
Colon Power Company Inc.	M & S HOLDING CO., S.A.
Combustibles Ecológicos de Panamá, S.A. (LPG)	Magellan Consortium Inc.
Compañía de Inversiones Samaria, S.A.	Malori, S.A.
Compañía de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Manzanillo International Terminal Panamá, S.A.

Compañía de Materiales Isias de las Perlas, S.A.	MAP Joint Investments, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	Marvista
Compañía Marítima San Cristobal, S.A.	MBA, Inc.
Compañía Panameña de Aviación	MCH Designs
Consortio Garnet	MEDCOM Holding
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Media Communications, Inc.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S.A.	Media Ventures Inc.
Continental Management Company, Inc.	Medios de Comunicación, S.A.
COPA Holdings, S.A.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Corporación de Inversiones Aereas, S.A. (CIASA)	Melhill Inmuebles, S.A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	MESA
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Metrovisión Bienes Raíces, S.A.
Corporación Medcom Panamá, S.A.	Metrovision, S.A.
Corporación Panameña de Radiodifusión	MHC Asset Management Corp.
Corporación Rolemar, S.A.	MHC Holdings
Corporación Solarex, S.A.	Midfield Investments Inc.
Corporación Tabacay, S.A.	Midwinter Offshore Holdings, Ltd.
Costa Bella C-116, S.A.	Millwook Corporation, S.A.
Costa de Las Perlas, S.A.	Mitchell Enterprises Holdings, Ltd.
Costa del Este Infrastructure, Inc.	Motores Franceses
Costa Serena, S.A.	Motta Holdings Inc.
Costagarda	Motta Internacional, S.A.
CPH Construcciones, S.A.	Motta Internacional (DFS), Inc.
Cresta Inversionista, S.A.	Motta y Compañía Limitada
Crossroads Technologies Inc.	Motta y Compañía, S.A.
Crossroads Ventures Holding Inc.	Mova Investment Company, Inc.
Crystal del Mar, S.A.	Nap Panamericano
Dadeland, S.A.	Net Direct, S.A.
Data Services, S.A.	Net2net, Corp.
Deepak Worldwide Ltd.	Newport Overseas Holdings Inc.
Depósitos Financieros, S.A.	Nitrex Corporation, S.A.
Desarrollo El Dorado, S.A.	Nova Holdings, Inc.
Desarrollo Golf Brazos, S.A.	OPAC, S.A.
Desarrollo Inmobiliario del Este, S.A.	Operadora de Tarjetas
Desarrollo Inmobiliario Las Arboledas	Oval Financial Leasing Ltd.
Digital Leasings, Inc.	Pacific Corporate Management (Panamá), Inc
Direct Vision, S.A.	Padraastro, Inc.
Distribuidora de Aceite y Derivados, S.A.	Palmeras del Este, S.A.
Dothan Finance, Inc.	Panama Entertainment Investments Inc.
Duty Free de Panama, S.A.	Panamá Power Holdings Inc.
Edificaciones Istmeñas, S.A.	Panama Trucking Corporation, S.A.
El Carmel Corporation	Panameña de Motores, S.A. (Panamotor)
El Eden, S.A.	Panatruck Stop Corporation
Empresa de Alquileres de Automóviles, S.A.	Panificadora Moderna, S.A.
Empresa Jubileo, S.A.	Park Place Investment Inc.
Empresas Augustas	Parma Commercial Corp.
Equity Partners Inc.	Pasas, S.A.
Ernie Investment, S.A.	Península Holdings, Inc.

Eternal Golden Inc.	Pensacola, Inc.
Euro Boutiques Inc.	Perfumes San Blas, S.A (*)
Express Distributors, Inc.	Pesquera Taboguilla, S.A.
Express Duty Free Corp.	Plant Investmet Inc.
Fairfax Worldwide Ltd.	Pointblank Commercial Corp.
Falstaff, S.A.	Port & Harbor Developers
Farnfam, S.A.	Potomac Corporation, S.A.
FASA Management	Promarina, S.A.
Fedemo, S.A.	Provedora de Licores Limitada, S.A. (PROLICOR)
Felipe Motta e Hijos, S.A.	Provedora del Caribe, S.A.
Felipe Motta-Azuero, S.A.	Provedora Europea, S.A.
Financiera Automotriz, S.A.	Puget Sound Limited
Finanzas Abril, S.A.	Rancho Mar Capitol Partners, Inc.
Finanzas Niza, S.A.	Recobros, S.A.
Five Star Entertainment, Inc.	Recobros, S.A.
Franquicias Panameñas	Representaciones Aleman, S.A.
Fundación Emily Motta	Repuestos Panatruck
Fundación Uchi	Ritz Holding, S.A.
Fusec Investment S.A.	Roadway Management
Galicia Incorporated	Rotway Management, Inc.
Galindo, Arias y López	RTA Corporation
Galleria Investments, Inc.	Rutland Holdings
GBM Corporation (Costa Rica)	Samot Finacial Corp.
GBM de Costa Rica, S.A.	Sanae Investments
GBM de Guatemala Sociedad Anónima	Sanae Real State
GBM de Panamá, S.A.	Scotch Investment, S.A.
GBM El Salvador	Seguros del Mar, S.A.
GBM Honduras	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
GBM Inmobiliaria, S.A.	Servicio Pesquero, S.A.
GBM Nicaragua	Servicios Generales de Pintura
Generadora Pedregalito, S.A.	Seven Plus International, Inc.
Generadora Rio Chico, S.A.	Shenandoah, Inc.
Generadora Rio Piedra, S.A.	Shrubsole, S.A.
Glasgow Financial Holdings, Ltd.	Silver Investment Holdings Corp.
Glenhaven Development Corp.	Six Pack, S.A.
Global Brands (Panamá), S.A.	Skagway Investment Inc
Global Brands, S.A.	Ski-Hi Offshore Holdings Ltd.
Global Commodities Ltd.	Soferi, S.A.
GMB Corporation	Soho Capital Inc.
Golf Plaza local No.7, S.A.	SSA Panama, Inc.
G-R, S.A.	Sunbury Corporation
Grafac Investment Inc.	Taboga (La Caleta), S.A.
GRB Administradora de Inversiones	Telecarrier International Limited
Greensbord, Ltd.	Telecarrier, Inc.
Grupo ASSA	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A.	Telenap Panamá, S.A.
Grupo Hermot	Tele-Tenencias, S.A.
Grupo Motta, Inc. (En Español)	Teleterrenos, S.A.

Grupo Pabo, S.A.	Televisora Nacional, S.A.
Grupo Samot, S.A.	Tical Trading Corporation
Guaynabo Holdings, S.A.	Torre 160, S.A.
Gurnhill Overseas Inc.	Torres Troncales, S.A.
Hacienda Tarife	Toscana del Este, S.A.
Helvetia Trading	Transcarga Internacional
Hentol	Tri Continent Agencies, Inc.
Hermanos Cardoze, S.A.	Trinity Property Investment Ltd.
Hermanos Motta, S.A.	Triple Paly Investments, Inc.
Hermanos, S.A.	Tucuman, S.A.
Highland Commercial Corp.	UB Enterprises, Inc.
Ideal Living Corp.	Ultracorp, S.A.
Independent Film Distributors, Inc.	Universal Lighting Corporation
Industrias Recamar, S.A	Universal Television Pictures
Indutrias Panamá Boston, S.A.	Urbanización San Antonio, S.A.
Inmobigral, S.A.	Veleros Overseas, Corp.
Inmobiliaria Atival, S.A.	Video Estudio de Panamá
Inmobiliaria Bahia Limon, S.A.	Vilanova Overseas Corp.
Inmobiliaria Crical, S.A.	Vocavi, S.A.
Inmobiliaria Empresarial, S.A.	WANCA, INC.
Inmobiliaria Estival, S.A.	Wiesbaden Limited
Inmobiliaria Hentolwol	Winbright Inc.
Inmobiliaria Juliana, S.A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria La Curumba	Wittstock Investment Corp.
International Stores Corporation	
Intwest Ltd.	
Inversiones Arifa, S.A.	
Inversiones Artamisa, S.A.	
Inversiones Bahia, Ltd.	
Inversiones Cariguana, S.A.	

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

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

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 2008, 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 2008, 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.
Notas Corporativas	30/03/2009	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 Perpetuos	01/12/2099	US\$250,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Total		US\$550,000,000	

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$922,924,260.

B. Descripción y Derecho de Títulos

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

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de US\$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 2008 ascienden a la suma de US\$10.15 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.

El 24 de noviembre de 2008 la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2008, se mantiene un saldo de bonos perpetuos de US\$12.9 millones.

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 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008. 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

	2004	2005	2006	2007	2008
Ingresos por intereses y comisiones	\$164,834,676	\$187,325,383	\$236,345,630	\$337,831,297	\$502,827,985
Gastos de intereses	59,708,437	70,751,120	103,847,027	164,539,184	225,875,003
Ingreso neto de intereses y comisiones	105,126,239	116,574,263	132,498,603	173,292,113	276,952,982
Provisión para pérdidas en préstamos e inversiones	6,155,399	7,270,450	4,984,446	6,684,101	12,701,309
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	98,970,840	109,303,813	127,514,157	166,608,012	264,251,673
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	24,113,418	30,676,010	34,340,620	52,738,323	82,914,522
Primas de seguros, neta	6,271,696	4,857,215	4,990,761	5,898,562	7,809,818
Ganancia en instrumentos financieros, neta	7,301,296	(550,165)	8,620,427	2,689,093	13,074,995
Otros ingresos	3,562,336	6,248,463	6,719,351	11,683,428	16,601,581
Gastos por comisiones y otros gastos	(9,582,794)	(12,117,476)	(13,920,908)	(20,405,980)	(34,832,915)
Total de otros ingresos, neto	31,665,952	29,114,047	40,750,251	52,603,426	85,368,001
Gastos generales y administrativos	55,000,353	59,825,441	72,752,846	94,022,164	147,673,961
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	75,636,439	78,592,419	95,511,562	125,189,274	201,945,713
Gasto de impuesto sobre la renta	9,705,830	8,179,545	11,496,575	9,621,940	18,260,078
Utilidad neta	\$65,930,609	\$70,412,874	\$84,014,987	\$115,567,334	\$183,685,635

Resumen del Balance de Situación Consolidado

	2004	2005	2006	2007	2008
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$54,754,356	\$92,749,189	\$107,972,882	\$136,444,427	\$188,057,954
Depósitos con bancos que generan intereses	114,447,574	147,341,954	123,038,812	260,762,196	182,527,823
Inversiones en valores	837,702,952	787,642,429	903,510,249	1,576,149,331	1,740,305,374
Préstamos	1,568,352,620	2,003,827,602	2,303,425,514	5,043,302,557	5,560,821,421
Reserva para pérdidas en préstamos	(39,045,604)	(40,838,487)	(43,020,523)	(83,865,376)	(85,281,684)
Otros activos	94,437,770	124,574,972	134,585,698	340,237,628	321,119,498
Total de activos	\$2,630,649,668	\$3,095,297,659	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Depósitos					
A la vista	\$286,519,939	\$320,625,282	\$365,168,273	\$849,900,892	\$1,021,005,292
Ahorro	499,602,463	510,359,353	551,783,589	1,060,970,122	1,302,249,725
A plazo					
Particulares	1,233,645,766	1,285,574,692	1,469,701,771	3,086,748,702	3,341,381,220
Interbancarios	21,880,947	75,915,108	68,358,224	94,055,189	27,666,621
Total de depósitos	2,041,649,115	2,192,474,435	2,455,011,857	5,091,674,905	5,692,302,858
Obligaciones y colocaciones	144,880,071	378,939,563	482,120,836	1,012,133,603	963,390,260
Otros pasivos	76,617,411	116,605,095	149,455,043	258,230,924	247,186,915
Patrimonio de los accionistas	367,503,071	407,278,566	442,924,896	910,991,331	1,004,690,353
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$2,630,649,668	\$3,095,297,659	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386

Razones Financieras Consolidadas

	2004	2005	2006	2007	2008
Rentabilidad y Eficiencia					
Rendimiento sobre activos promedio	2.60%	2.46%	2.54%	2.42%	2.44%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	18.59%	18.18%	19.76%	19.29%	19.42%
Margen neto de interés (1)	4.40%	4.36%	4.32%	3.87%	3.94%
Eficiencia operativa (2)	40.21%	41.06%	41.99%	41.62%	40.76%
Gastos de operaciones / Activos promedio	2.17%	2.09%	2.20%	1.96%	1.96%
Liquidez					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	35.46%	33.05%	35.38%	32.05%	31.63%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	33.11%	28.18%	29.57%	26.74%	27.05%
Activos líquidos primarios / Total de activos	27.52%	23.41%	24.61%	22.44%	22.77%
Préstamos Neto / Total de depósitos	76.82%	91.40%	93.83%	97.14%	95.93%
Capital					
Patrimonio / Total de activos	13.97%	13.16%	12.55%	12.53%	12.71%
Capital primario / Activos ponderados	19.27%	16.90%	16.30%	14.80%	16.04%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	21.06%	18.15%	17.55%	16.05%	17.29%
Calidad de Cartera Crediticia					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	2.49%	2.04%	1.87%	1.66%	1.53%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	177.05%	153.47%	224.66%	246.15%	256.51%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación y vencidos	153.64%	147.41%	178.76%	181.93%	209.55%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	1.41%	1.33%	0.83%	0.68%	0.60%
Préstamos en no acumulación y vencidos / Total de préstamos	1.62%	1.38%	1.04%	0.91%	0.73%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.37%	0.19%	0.23%	0.32%	0.29%

(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 2008.

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

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

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica <i>Sí, 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>Sí</i>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <i>Sí</i>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <i>Sí</i>
	c. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <i>Sí</i>
	d. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <i>Sí</i>
	e. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <i>Sí</i>
	f. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. <i>Sí</i>
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. <i>Sí, va dirigido a todos los colaboradores y directores del Banco y el método utilizado es:</i> <ul style="list-style-type: none"> <i>a. Lectura del Código de Ética en la inducción de los colaboradores</i> <i>b. Entrega de brochure</i> <i>c. Sitio en el web del Banco www.bgeneral.com</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>Sí</i>

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

Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 12
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 10
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 6

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). <i>No aplica</i>
	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). <i>No aplica</i>

	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los 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). No aplica</p>

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

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

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



Raúl Alemán
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2008

(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 de los Accionistas
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 ACCIONISTAS 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 2008, y los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas 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 propósito 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 2008, 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 propósito 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 2008 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

30 de enero de 2009
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Balance de Situación Consolidado

31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y efectos de caja	4	108,376,318	82,819,779
Depósitos en bancos:	13		
A la vista en bancos locales		10,757,085	10,765,087
A la vista en bancos en el exterior		68,924,551	42,859,561
A plazo en bancos locales		56,446,321	97,784,808
A plazo en bancos en el exterior		126,081,502	162,977,388
Total de depósitos en bancos		<u>262,209,459</u>	<u>314,386,844</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>370,585,777</u>	<u>397,206,623</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5	474,000	2,474,000
Valores a valor razonable	6	595,942,592	529,085,273
Valores disponibles para la venta	6	719,507,964	620,476,747
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	6	410,845,124	412,939,195
Préstamos	7	5,560,821,421	5,043,302,557
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		85,261,684	83,865,376
Comisiones no devengadas		15,113,438	13,449,258
Préstamos, neto		<u>5,460,446,299</u>	<u>4,945,987,923</u>
Inversiones en asociadas	8	13,535,694	11,174,116
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	88,662,551	87,428,919
Obligaciones de clientes por aceptaciones		15,140,259	18,172,757
Venta de valores pendiente de liquidación	10	204,900	1,312,943
Intereses acumulados por cobrar		31,615,392	33,073,194
Impuesto diferido	24	27,529,319	27,937,500
Plusvalía y activos intangibles	11	85,281,849	87,899,236
Activos adjudicados para la venta, neto	12	1,116,771	4,775,308
Otros activos		86,681,895	93,087,029
Total de activos		<u><u>7,907,570,386</u></u>	<u><u>7,273,030,763</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivos:			
Depósitos:	13		
Locales:			
A la vista		953,054,134	806,280,601
Ahorros		1,209,372,602	946,605,784
A plazo:			
Particulares		3,088,256,533	2,750,291,990
Interbancarios		26,944,320	82,614,333
Extranjeros:			
A la vista		67,951,158	43,620,291
Ahorros		92,877,123	114,364,338
A plazo:			
Particulares		253,124,687	336,456,712
Interbancarios		722,301	11,440,856
Total de depósitos		<u>5,692,302,858</u>	<u>5,091,674,905</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	27,594,000	0
Obligaciones y colocaciones	15	922,924,260	1,012,133,603
Bonos perpetuos	16	12,872,000	0
Aceptaciones pendientes		15,140,259	18,172,757
Compras de valores pendientes de liquidación	10	248,343	13,866,542
Intereses acumulados por pagar		47,655,174	49,431,491
Reservas de operaciones de seguros	17	8,648,512	6,542,179
Impuesto diferido	24	3,729,174	3,166,108
Otros pasivos		171,765,453	167,051,847
Total de pasivos		<u>6,902,880,033</u>	<u>6,362,039,432</u>
Patrimonio de los accionistas:	20		
Acciones comunes		500,000,000	497,500,000
Acciones preferidas		49,873,010	49,828,190
Reserva legal		16,106,461	14,837,760
Reserva de capital		(3,290,798)	954,566
Utilidades no distribuidas		440,741,520	346,610,233
Total de patrimonio del accionista mayoritario		<u>1,003,430,193</u>	<u>909,730,749</u>
Interés minoritario		<u>1,260,160</u>	<u>1,260,582</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>1,004,690,353</u>	<u>910,991,331</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>7,907,570,386</u></u>	<u><u>7,273,030,763</u></u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		394,144,664	251,586,023
Depósitos en bancos		7,101,839	8,382,733
Valores		80,550,741	64,408,740
Comisiones de préstamos		21,030,741	13,453,801
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>502,827,985</u>	<u>337,831,297</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		180,844,504	130,878,451
Obligaciones y colocaciones		45,030,499	33,660,733
Total de gastos por intereses		<u>225,875,003</u>	<u>164,539,184</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>276,952,982</u>	<u>173,292,113</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	12,560,932	6,535,879
Provisión (reversión) para valuación de valores de inversión	6	82,904	(40,690)
Provisión para activos adjudicados para la venta	12	57,473	188,912
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>264,251,673</u>	<u>166,608,012</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		82,914,522	52,738,323
Primas de seguros, neta		7,609,818	5,898,562
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	13,074,995	2,689,093
Otros ingresos	22	11,931,311	9,341,046
Gastos por comisiones y otros gastos		(34,832,915)	(20,405,980)
Total de otros ingresos, neto		<u>80,697,731</u>	<u>50,261,044</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		85,770,384	52,161,112
Depreciación y amortización	9	14,818,448	7,363,443
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		9,243,160	5,805,225
Otros gastos		37,841,969	28,692,384
Total de gastos generales y administrativos		<u>147,673,961</u>	<u>94,022,164</u>
Utilidad neta operacional		<u>197,275,443</u>	<u>122,846,892</u>
Participación patrimonial en asociadas		4,670,270	2,342,382
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>201,945,713</u>	<u>125,189,274</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	18,260,078	9,621,940
Utilidad neta		<u>183,685,635</u>	<u>115,567,334</u>
Información suplementaria sobre la utilidad neta:			
Accionistas mayoritarios		183,554,415	115,531,375
Accionistas minoritarios		131,220	35,959
Utilidad neta		<u>183,685,635</u>	<u>115,567,334</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 de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio del Accionista Mayoritario							Interés minoritario	Total de patrimonio		
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reserva de seguros	Reserva de valores disponibles para la venta	Reserva de instrumentos de cobertura	Reserva por conversión de moneda			Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	300,000,000	0	13,483,765	0	1,345,921	(66,209)	0	128,161,419	442,924,896	0	442,924,896
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	630,059	0	0	0	630,059	0	630,059
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(239,863)	0	0	(239,863)	0	(239,863)
Diferencia en cambios de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	35,434	0	35,434	0	35,434
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	115,531,375	115,531,375	35,959	115,567,334
Ingreso (gasto) total reconocido en el año	0	0	0	0	630,059	(239,863)	35,434	115,531,375	115,957,005	35,959	115,992,964
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,348,120	0	0	0	0	(1,348,120)	0	0	0
Efecto de adquisición de subsidiarias por fusión	197,500,000	49,804,035	5,875	0	(750,776)	0	0	172,100,491	418,659,625	1,224,623	419,884,248
Amortización de costo de emisión de acciones preferidas	0	24,155	0	0	0	0	0	0	24,155	0	24,155
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(66,900,000)	(66,900,000)	0	(66,900,000)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(934,932)	(934,932)	0	(934,932)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	497,500,000	49,828,190	14,837,760	0	1,225,204	(306,072)	35,434	346,610,233	909,730,749	1,260,582	910,991,331
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	(5,353,619)	0	0	0	(5,353,619)	(2,459)	(5,356,078)
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	316,308	0	0	316,308	0	316,308
Diferencia en cambios de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	(208,053)	0	(208,053)	0	(208,053)
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	183,554,415	183,554,415	131,220	183,685,635
Ingreso (gasto) total reconocido en el año	0	0	0	0	(5,353,619)	316,308	(208,053)	183,554,415	178,309,051	128,761	178,437,812
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,286,326	0	0	0	0	(1,286,326)	0	0	0
Capitalización de utilidades no distribuidas	2,500,000	0	0	0	0	0	0	(2,500,000)	0	0	0
Devolución de reserva legal	0	0	(17,625)	0	0	0	0	(107,143)	(124,768)	0	(124,768)
Efecto de adquisición de subsidiaria	0	0	0	1,000,000	0	0	0	(369,383)	630,617	0	630,617
Amortización de costo de emisión de acciones preferidas	0	44,820	0	0	0	0	0	0	44,820	0	44,820
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(81,400,002)	(81,400,002)	(129,183)	(81,529,185)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(3,760,274)	(3,760,274)	0	(3,760,274)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	500,000,000	49,873,010	16,106,461	1,000,000	(4,128,415)	10,236	(172,619)	440,741,520	1,003,430,193	1,260,160	1,004,690,353

El estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 2008

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		183,685,635	115,567,334
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	7	12,560,932	6,535,879
Provisión (reversión) para valuación de valores de inversión	6	82,904	(40,690)
Provisión para activos adjudicados para la venta	12	57,473	188,912
Ganancia no realizada en valores	21	(7,823,178)	(1,081,319)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	2,591,849	483,804
Ganancia en venta de valores	21	(7,822,707)	(2,314,668)
(Ganancia) pérdida en reevaluación de pasivos	21	(20,959)	223,090
Ganancia en venta de activo fijo	22	(487,882)	(21,013)
Impuesto diferido activo	24	408,181	(230,474)
Impuesto diferido pasivo	24	563,066	627,561
Depreciación y amortización	9	14,818,448	7,363,443
Amortización de activos intangibles	11	2,617,387	654,347
Amortización del costo de la emisión de acciones preferidas		44,820	24,155
Participación patrimonial en asociadas		(4,670,270)	(2,342,382)
Ingresos por intereses		(481,797,244)	(324,377,496)
Gastos de intereses		225,875,003	164,539,184
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(528,683,488)	(376,380,725)
Depósitos a plazo en bancos		10,255,217	36,717,242
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,000,000	174,894
Comisiones no devengadas		1,664,180	730,056
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(18,859,952)	(13,450,034)
Otros activos		15,465,279	14,048,533
Depósitos a la vista		171,104,400	46,098,120
Depósitos de ahorros		241,279,603	245,412,408
Depósitos a plazo		188,243,950	156,720,151
Reservas de operaciones de seguros		2,106,333	143,747
Otros pasivos		(11,607,130)	9,938,571
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		483,255,046	319,681,540
Intereses pagados		(227,651,320)	(164,087,044)
Total de ajustes		<u>85,569,941</u>	<u>125,979,792</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>269,255,576</u>	<u>241,547,126</u>
Actividades de inversión:			
Compras de valores a valor razonable, neto de redenciones		(639,227,187)	(398,538,364)
Ventas de valores a valor razonable		572,369,868	244,108,142
Compras de valores disponibles para la venta, neto de redenciones		(207,711,159)	(146,216,855)
Ventas de valores disponibles para la venta		118,597,945	197,934,754
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento, neto de redenciones		2,011,167	(122,888,847)
Inversiones en asociadas		2,308,692	2,807,031
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,654,702	506,225
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(18,218,900)	(13,691,336)
Ventas de crédito fiscal por intereses preferenciales		14,014,768	910,686
Dividendos recibidos		1,482,518	3,017,674
Efecto de adquisición de subsidiaria		0	355,327,894
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(151,717,586)</u>	<u>123,277,004</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos		400,799,245	215,183,000
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(490,008,588)	(259,668,027)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		27,594,000	(49,592,000)
Producto de la emisión de bonos perpetuos		12,872,000	0
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(81,400,002)	(66,900,000)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(3,760,274)	(934,932)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(133,903,619)</u>	<u>(161,911,959)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(16,365,629)</u>	<u>202,912,171</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>386,761,623</u>	<u>183,849,452</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u><u>370,395,994</u></u>	<u><u>386,761,623</u></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 2008

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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. y subsidiaria, Empresa General de Seguros, S. A., Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias, Wall Street Securities, S. A., Banco General (Costa Rica), S. A. y Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.

El 31 de marzo de 2008, la subsidiaria Overseas Capital Markets, Inc. adquirió de una compañía relacionada la subsidiaria Commercial Re Overseas Ltd. a su valor neto en libros. Esta transacción fue contabilizada como una adquisición de entidades bajo control común.

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.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía un total de 2,958 (2007: 2,635) 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 30 de enero de 2009.

(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 emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito 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.

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 de los accionistas 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.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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 Mantenedos 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.

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 reversará 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el 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 empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento 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.

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el 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.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán 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 pactadas.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 como ingresos de intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

(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.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de 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, la experiencia de pérdida histórica para los activos con 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 de crédito para estimar reservas en cumplimiento con normas regulatorias.

El Acuerdo 6-2000 exige a los bancos 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.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales 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 en otras entidades. Las inversiones registradas en esta categoría se contabilizan utilizando el método de participación patrimonial.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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	3 - 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 un negocio, la plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. La plusvalía es reconocida como un activo en el 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 al costo menos la amortización acumulada y las 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.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(n) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros 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 por intereses 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.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 diferencian 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 activos y pasivos 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 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, y de su Compañía Matriz a favor de los ejecutivos claves "participantes" del Banco.

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, y de su Compañía Matriz. El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto del Banco, durante el período de vigencia de la opción. La cantidad total del gasto en el 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.

Algunas cifras en los estados financieros consolidados del año 2007 han sido reclasificadas para adecuar su presentación al año 2008 (ver notas 6, 8 y 20).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

A la fecha del balance de situación consolidado existen nuevas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para el período que inicia a partir del 1 de enero de 2009:

- NIIF 8 “Segmentos Operativos” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 23 (Revisada) “Costos de Endeudamiento” (Efectiva 1 de enero de 2009)
- NIC 1 (Revisada) “Presentación de Estados Financieros (2007)” Efectiva 1 de enero de 2009
- Enmiendas a NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” y NIC 1 “Presentación de Estados Financieros – Instrumentos Financieros con Condición de Put y Obligaciones que Surgen en una Liquidación” Efectivas el 1 de enero de 2009
- NIIF 3 (Revisada) “Combinación de Negocios (2008)” Efectiva el 1 de julio de 2009
- NIC 27 (Enmendada) “Estados Financieros Consolidados y Separados” Efectiva el 1 de julio de 2009
- Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” – Condiciones que Consolidan la Concesión y Cancelaciones” Efectiva el 1 de enero de 2009

(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>2008</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>49,585,467</u>	<u>22,128,092</u>	<u>71,713,559</u>
Préstamos	<u>10,353,216</u>	<u>117,039,953</u>	<u>28,487,208</u>	<u>155,880,377</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>13,535,694</u>	<u>0</u>	<u>13,535,694</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos:				
A la vista	930,591	29,257,285	22,178,067	52,365,943
Ahorros	5,247,121	29,521,153	823,537	35,591,811
A plazo	<u>4,895,006</u>	<u>116,546,766</u>	<u>0</u>	<u>121,441,772</u>
	<u>11,072,718</u>	<u>175,325,204</u>	<u>23,001,604</u>	<u>209,399,526</u>
<u>Compromisos y contingencias</u>	<u>0</u>	<u>1,988,925</u>	<u>30,812,040</u>	<u>32,800,965</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>	
Activos:				
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>7,552,847</u>	<u>77,163,410</u>	<u>28,144,046</u>	<u>112,860,303</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>11,174,116</u>	<u>0</u>	<u>11,174,116</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	994,302	19,267,835	10,192,437	30,454,574
Ahorros	2,983,639	15,876,098	1,009,946	19,869,683
A plazo	<u>1,062,352</u>	<u>108,558,281</u>	<u>8,481,591</u>	<u>118,102,224</u>
	<u>5,040,293</u>	<u>143,702,214</u>	<u>19,683,974</u>	<u>168,426,481</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>7,709,087</u>	<u>17,750,000</u>	<u>25,459,087</u>
 <u>2008</u> 				
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>490,610</u>	<u>4,336,025</u>	<u>1,600,165</u>	<u>6,426,800</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>865,674</u>	<u>1,072,109</u>	<u>1,937,783</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>212,630</u>	<u>3,313,787</u>	<u>159,865</u>	<u>3,686,282</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>4,670,270</u>	<u>0</u>	<u>4,670,270</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>424,481</u>	<u>1,275</u>	<u>425,756</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>74,200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74,200</u>
Salarios y otros gastos de personal	<u>11,540,171</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,540,171</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2007</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>276,129</u>	<u>2,523,119</u>	<u>1,695,826</u>	<u>4,495,074</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>1,156,866</u>	<u>1,297,533</u>	<u>2,454,399</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>147,513</u>	<u>2,521,138</u>	<u>475,470</u>	<u>3,144,121</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>2,342,382</u>	<u>0</u>	<u>2,342,382</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>309,828</u>	<u>111</u>	<u>309,939</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
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>

Las condiciones otorgadas en 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>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y efectos de caja	108,376,318	82,819,779
Depósitos a la vista en bancos	79,681,636	53,624,648
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>182,338,040</u>	<u>250,317,196</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>370,395,994</u>	<u>386,761,623</u>

(5) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

El Banco mantiene inversiones producto de valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.474,000 (2007: B/.2,474,000), con vencimiento en mayo de 2009 (2007: mayo de 2008) y tasa de interés anual de 6.88% (2007: 6.94% hasta 7.00%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 6.88% (2007: 6.95%).

(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/.595,942,592 (2007: B/.529,085,273) y está compuesta de valores para negociar y otros valores a valor razonable, como se detalla a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valores para Negociar

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	228,619	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	3,353,555	4,312,199
Acciones de Capital y Fondos Mutuos, Extranjeros	<u>0</u>	<u>117,346</u>
Total	<u>3,582,174</u>	<u>4,429,545</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores para negociar por un total de B/.327,070,122 (2007: B/.5,377,342). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.698,423 (2007: B/.123,879).

Otros Valores a Valor Razonable

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

	<u>2008</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	9,794,998	0	0	0	9,794,998
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	22,738,527	315,664	11,183,250	21,339,951	55,577,392
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	263,280,817	0	0	0	263,280,817
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	0	708,162	7,532,128	223,113,916	231,354,206
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	2,184,001	5,427,210	177,450	1,467,520	9,256,181
Acciones de Capital y Fondos Mutuos Renta Variable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,096,824</u>	<u>23,096,824</u>
Total	<u>297,998,343</u>	<u>6,451,036</u>	<u>18,892,828</u>	<u>269,018,211</u>	<u>592,360,418</u>

	<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>
Total	<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

El Banco realizó ventas de la cartera de otros valores a valor razonable por un total de B/.245,299,746 (2007: B/.238,730,800). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.6,927,912 (2007: B/.324,590).

Valores Disponibles para la Venta

La cartera de valores disponibles para la venta ascendía a B/.719,507,964 (2007: B/.620,476,747).

	2008				Valor Razonable	Costo Amortizado
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	Más de 10 Años y sin Vencimiento		
Acceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro, Locales	4,270,000	4,288,568	0	0	8,558,568	8,558,568
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	6,401,442	29,217,659	57,138,044	75,985,566	168,742,711	169,461,531
Bonos de la República de Panamá	0	13,714,094	0	7,051,425	20,765,519	22,223,304
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	1,106,875	0	2,913,300	4,020,175	4,000,102
Acceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	9,386,648	2,741,746	0	0	12,128,394	12,119,325
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	3,925,828	10,032,344	69,910,860	376,701,844	460,570,876	458,575,472
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	20,732,242	1,046,900	0	73,132	21,852,274	25,830,467
Bonos de Otros Gobiernos	2,032,520	10,357	1,785,000	0	3,827,877	4,242,352
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable	<u>2,100,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>0</u>	<u>13,941,570</u>	<u>19,041,570</u>	<u>18,634,108</u>
Total	<u>48,848,680</u>	<u>65,158,543</u>	<u>128,833,904</u>	<u>476,666,837</u>	<u>719,507,964</u>	<u>723,645,229</u>

	2007				Valor Razonable	Costo Amortizado
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	Más de 10 Años y sin Vencimiento		
Acceptaciones 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
Acceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	0	9,559,733	0	0	9,559,733	9,559,733
“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	21,646,227	3,631,350	3,185,425	41,921,813	42,322,547
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>7,158,814</u>	<u>16,758,814</u>	<u>15,069,624</u>
Total	<u>54,000,317</u>	<u>153,214,547</u>	<u>92,126,509</u>	<u>321,135,374</u>	<u>620,476,747</u>	<u>618,086,149</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.118,597,945 (2007: B/.197,934,754). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.196,465 (2007: B/.4,727).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,030,213 (2007: B/.1,602,966), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

En los estados financieros consolidados para el período comparativo se ha reclasificado la suma de B/.2,707,464 a inversión en asociadas, de conformidad con los cambios en el período actual.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento ascendía a B/.411,216,944 (2007: B/.413,228,111) menos una reserva de valuación de B/.371,820 (2007: B/.288,916) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan como sigue:

	<u>2008</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	8,209,136	13,336,656	2,571,777	10,000,000	34,117,569	35,093,077
Bonos de la República de Panamá	0	6,901,284	0	25,978,754	32,880,038	35,295,690
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	247	824,585	52,446,155	280,785,903	334,056,890	339,581,874
“Asset Backed Securities”	0	0	0	2,965,386	2,965,386	2,456,842
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>667,630</u>	<u>2,523,981</u>	<u>4,005,450</u>	<u>0</u>	<u>7,197,061</u>	<u>6,763,361</u>
Total	<u>8,877,013</u>	<u>23,586,506</u>	<u>59,023,382</u>	<u>319,730,043</u>	<u>411,216,944</u>	<u>419,190,844</u>

	<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>
Total	<u>5,610,533</u>	<u>35,072,209</u>	<u>73,991,564</u>	<u>298,553,805</u>	<u>413,228,111</u>	<u>425,107,401</u>

Con respecto a valores que garantizan obligaciones, véanse 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, de diversos sistemas electrónicos con información de precios de valores de renta fija y de administradores de valores y bancos que proveen precios para inversiones de valores de renta fija para las inversiones extranjeras.

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

La vida promedio del portafolio de MBS y de CMOs es entre 1.37 y 3.70 años (2007: entre 2 y 5 años).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 0.51% y 10.13% (2007: entre 2.90% y 10.13%); la tasa de interés promedio ponderada es de 4.58% (2007: 6.41%).

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tasa fija	1,095,440,959	1,279,137,540
Tasa variable (Libor o Prime)	589,442,949	239,258,127
Sin tasa de interés	<u>41,411,772</u>	<u>44,105,548</u>
	<u>1,726,295,680</u>	<u>1,562,501,215</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	288,916	329,606
Provisión cargada a gastos	82,904	44,376
Reversión de provisión	<u>0</u>	<u>(85,066)</u>
Saldo al final del año	<u>371,820</u>	<u>288,916</u>

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	1,501,024,137	1,386,597,549
Personales, autos y tarjetas de crédito	833,869,428	822,317,626
Hipotecarios comerciales	629,503,520	583,187,991
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,058,505,646	926,133,547
Financiamientos interinos	369,186,774	330,084,567
Arrendamientos financieros, neto	67,845,780	64,903,383
Facturas descontadas	36,256,099	21,672,407
Prendarios	112,973,686	96,532,140
Sobregiros	<u>96,678,476</u>	<u>102,564,361</u>
Total sector interno	<u>4,705,843,546</u>	<u>4,333,993,571</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	5,791,918	2,804,140
Personales, autos y tarjetas de crédito	50,383	208,861
Hipotecarios comerciales	99,951,373	63,101,850
Líneas de crédito y préstamos comerciales	688,279,510	629,650,092
Financiamientos interinos	13,276,901	6,250,000
Prendarios	44,485,229	3,800,008
Sobregiros	<u>3,142,561</u>	<u>3,494,035</u>
Total sector externo	<u>854,977,875</u>	<u>709,308,986</u>
Total	<u>5,560,821,421</u>	<u>5,043,302,557</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 3.50% hasta 21.00% (2007: 3.75% hasta 24%); la tasa de interés promedio ponderada es de 7.35% (2007: 7.87%).

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tasa fija	244,181,852	122,128,751
Tasa ajustable	3,847,095,114	3,924,962,600
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,469,544,455</u>	<u>996,211,206</u>
	<u>5,560,821,421</u>	<u>5,043,302,557</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	83,865,376	43,020,523
Reserva adquirida por fusión	0	39,804,676
Provisiones cargadas a gastos	12,560,932	6,535,879
Recuperación de préstamos castigados	5,087,953	3,080,816
Préstamos castigados	<u>(16,252,577)</u>	<u>(8,576,518)</u>
Saldo al final del año	<u>85,261,684</u>	<u>83,865,376</u>

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 (2007: 40%).

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

En el año terminado el 31 de diciembre de 2008, el Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.18,859,952 (2007: B/.13,450,034), 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>2008</u>	<u>2007</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	33,124,578	30,351,649
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>44,577,099</u>	<u>44,476,329</u>
Total de pagos mínimos	77,701,677	74,827,978
Menos: intereses no devengados	<u>(9,855,897)</u>	<u>(9,924,595)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>67,845,780</u>	<u>64,903,383</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		<u>2008</u>	<u>2007</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	3,396,803	2,707,464
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	39%	39%	6,401,051	5,034,626
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	2,450,469	2,622,505
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%	30%	111,499	111,499
Transbal, S. A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	46%	46%	<u>1,175,872</u>	<u>698,022</u>
				<u>13,535,694</u>	<u>11,174,116</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>2008</u>					
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Telered, S. A.	30-nov-2008	<u>16,550,802</u>	<u>8,179,142</u>	<u>8,371,660</u>	<u>12,306,673</u>	<u>7,713,157</u>	<u>4,593,516</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-nov-2008	<u>14,018,253</u>	<u>0</u>	<u>14,018,253</u>	<u>1,125,000</u>	<u>739</u>	<u>1,124,261</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2008	<u>6,285,170</u>	<u>1,449,640</u>	<u>4,835,530</u>	<u>7,359,669</u>	<u>5,573,712</u>	<u>1,785,957</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sept-2008	<u>362,311</u>	<u>0</u>	<u>362,311</u>	<u>0</u>	<u>61,511</u>	<u>(61,511)</u>
Transbal, S. A.	30-nov-2008	<u>5,484,459</u>	<u>2,031,366</u>	<u>3,453,093</u>	<u>3,122,992</u>	<u>2,296,555</u>	<u>826,437</u>

<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>
Telered, S. A.	31-dic-2007	<u>13,179,731</u>	<u>8,278,306</u>	<u>4,901,425</u>	<u>10,314,368</u>	<u>6,277,553</u>	<u>4,036,815</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>

En los estados financieros consolidados para el período comparativo se ha reclasificado la suma de B/.2,707,464, proveniente de inversiones disponibles para la venta, de conformidad con los cambios en el período actual.

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2008</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	16,052,832	48,764,935	1,247,483	88,530,542	27,716,344	182,312,136
Adiciones	0	6,886,957	559,898	9,594,290	1,177,755	18,218,900
Ventas y descartes	0	2,101,003	251,769	1,241,319	359,649	3,953,740
Al final del año	<u>16,052,832</u>	<u>53,550,889</u>	<u>1,555,612</u>	<u>96,883,513</u>	<u>28,534,450</u>	<u>196,577,296</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	13,597,167	921,403	62,561,005	17,803,642	94,883,217
Gasto del año	0	1,573,527	273,164	10,665,375	2,306,382	14,818,448
Ventas y descartes	0	342,156	218,810	1,082,418	143,536	1,786,920
Al final del año	<u>0</u>	<u>14,828,538</u>	<u>975,757</u>	<u>72,143,962</u>	<u>19,966,488</u>	<u>107,914,745</u>
Saldo neto	<u>16,052,832</u>	<u>38,722,351</u>	<u>579,855</u>	<u>24,739,551</u>	<u>8,567,962</u>	<u>88,662,551</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2007</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	8,094,834	16,835,704	587,700	42,210,667	15,052,984	82,781,889
Adiciones	310,000	2,166,000	73,000	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>16,052,832</u>	<u>48,764,935</u>	<u>1,247,483</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>16,052,832</u>	<u>35,167,768</u>	<u>326,080</u>	<u>25,969,537</u>	<u>9,912,702</u>	<u>87,428,919</u>

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.29,524,100 (2007: B/.26,190,330) y una amortización acumulada de B/.24,563,320 (2007: B/.19,732,431).

(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/.204,900 (2007: B/.1,312,943) por ventas de valores y B/.248,343 (2007: B/.13,866,542) 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 se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	40,229,884	12,735,162
Plusvalía adquirida por fusión	<u>0</u>	<u>27,494,722</u>
Saldo al final del año	<u>40,229,884</u>	<u>40,229,884</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	47,669,352	0
Activos intangibles adquiridos por fusión	0	48,323,699
Amortización cargada a gastos	<u>(2,617,387)</u>	<u>(654,347)</u>
Saldo al final del año	<u>45,051,965</u>	<u>47,669,352</u>

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,928,797 (2007: B/.6,786,592), menos una reserva de B/.1,812,026 (2007: B/.2,011,284).

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	2,011,284	482,210
Reserva adquirida por fusión	0	1,707,767
Provisiones cargadas a gastos	57,473	188,912
Activos adjudicados para la venta castigados	<u>(256,731)</u>	<u>(367,605)</u>
Saldo al final del año	<u>1,812,026</u>	<u>2,011,284</u>

(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>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasa	0.03% a 2.20%	3.50% a 5.20%
Tasa promedio ponderada	0.32%	4.51%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasa	0.50% a 8.44%	3.25% a 8.46%
Tasa promedio ponderada	4.30%	5.33%
Interbancarios:		
Rango de tasa	0.02% a 6.00%	4.20% a 6.50%
Tasa promedio ponderada	3.13%	4.73%

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.27,594,000 (2007: B/.0), con vencimientos varios hasta marzo de 2009 y tasa de interés anual entre 4.21% y 6.75% (2007: 0%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 4.23% (2007: 0%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.28,227,779 (2007: B/.0).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones y colocaciones a costo histórico:		
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés anual de 6.00%	6,004,000	6,004,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés anual de 5.50%	0	1,005,000
Notas internacionales con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	147,800,000	147,794,637
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 Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	3,000,000	6,500,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2008 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	0	471,250,172
Financiamientos con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés fija que oscila entre 1.03% y 5.08%	100,000,000	119,791,813
Financiamiento con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	94,821,680	116,393,362
Financiamiento con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	35,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	90,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	154,108,373	46,250,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 12 meses más un margen	10,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	70,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	84,552,598	24,033,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2012 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	1,875,000	1,875,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	52,500,000	27,500,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,000,000	0
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	10,394,118	11,064,706
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>6,466,043</u>	<u>6,656,668</u>
Sub-total de obligaciones y colocaciones, a costo histórico	919,646,812	989,243,358
Obligaciones y colocaciones a valor razonable:		
Financiamiento con vencimiento en el año 2009, a una tasa neta de interés de Libor 1 mes más un margen	<u>3,277,448</u>	<u>22,890,245</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>922,924,260</u>	<u>1,012,133,603</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las tasas de interés anuales para las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo oscilaban entre 1.03% y 7.65% (2007: 4.75% y 7.65%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 4.25% (2007: 5.69%).

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de B/.21,075,201 (2007: B/.22,151,719), 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 2008, ascienden a la suma de B/.10,153,973 (2007: B/.14,190,126). 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.

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

(16) Bonos Perpetuos

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

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de los bonos perpetuos es de B/.12,872,000.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,648,512 (2007: B/.6,542,179) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	7,658,258	7,119,902
Primas no devengadas de subsidiaria adquirida	1,513,428	0
Primas emitidas	19,859,060	15,630,259
Primas ganadas	<u>(19,397,432)</u>	<u>(15,091,903)</u>
Saldo al final del año	9,633,314	7,658,258
Participación de reaseguradores	<u>(2,615,050)</u>	<u>(2,474,019)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>7,018,264</u>	<u>5,184,239</u>

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	1,357,940	1,676,940
Siniestros pendientes de subsidiaria adquirida	7,302	0
Siniestros incurridos	4,784,223	3,193,697
Siniestros pagados	<u>(4,176,616)</u>	<u>(3,366,786)</u>
Saldo al final del año	1,972,849	1,503,851
Participación de reaseguradores	<u>(342,601)</u>	<u>(145,911)</u>
Saldo al final del año	<u>1,630,248</u>	<u>1,357,940</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>2008</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	10,757,085	2,512,931	66,411,620	79,681,636
A plazo	56,446,321	722,301	125,359,201	182,527,823
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	474,000	0	0	474,000
Valores a valor razonable	71,908,530	11,755,420	512,278,642	595,942,592
Valores disponibles para la venta	206,963,623	13,342,873	499,201,468	719,507,964
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	66,625,788	4,005,450	340,213,886	410,845,124
Préstamos	<u>4,705,843,546</u>	<u>838,595,207</u>	<u>16,382,668</u>	<u>5,560,821,421</u>
Total	<u>5,119,018,893</u>	<u>870,934,182</u>	<u>1,559,847,485</u>	<u>7,549,800,560</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	953,054,134	60,958,722	6,992,436	1,021,005,292
Ahorros	1,209,372,602	83,922,845	8,954,278	1,302,249,725
A plazo	3,115,200,853	234,747,881	19,099,107	3,369,047,841
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	250,000	0	27,344,000	27,594,000
Obligaciones y colocaciones	124,429,000	0	798,495,260	922,924,260
Bonos perpetuos	<u>12,872,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,872,000</u>
Total	<u>5,415,178,589</u>	<u>379,629,448</u>	<u>860,885,081</u>	<u>6,655,693,118</u>
Compromisos y contingencias	<u>604,470,168</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604,470,168</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2007			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
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	175,344,175	147,610	444,984,962	620,476,747
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>
Total	<u>4,761,858,970</u>	<u>720,995,116</u>	<u>1,439,810,530</u>	<u>6,922,664,616</u>
Pasivos:				
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	<u>165,582,031</u>	<u>0</u>	<u>846,551,572</u>	<u>1,012,133,603</u>
Total	<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>

(19) 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:

	2008			Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	502,338,395	4,004,939	3,515,349	502,827,985
Gastos de intereses y provisiones	242,091,661	0	3,515,349	238,576,312
Otros ingresos, neto	73,820,900	6,959,706	82,875	80,697,731
Gastos generales y administrativos	145,980,012	1,776,824	82,875	147,673,961
Participación patrimonial en asociadas	4,670,270	0	0	4,670,270
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>192,757,892</u>	<u>9,187,821</u>	<u>0</u>	<u>201,945,713</u>
Total de activos	<u>7,829,585,972</u>	<u>93,859,479</u>	<u>15,875,065</u>	<u>7,907,570,386</u>
Total de pasivos	<u>6,886,391,564</u>	<u>25,153,843</u>	<u>8,665,374</u>	<u>6,902,880,033</u>

	2007			Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	
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	92,503,510	1,605,254	86,600	94,022,164
Participación patrimonial en asociadas	2,342,382	0	0	2,342,382
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>117,919,403</u>	<u>7,269,871</u>	<u>0</u>	<u>125,189,274</u>
Total de activos	<u>7,265,217,010</u>	<u>77,478,738</u>	<u>69,664,985</u>	<u>7,273,030,763</u>
Total de pasivos	<u>6,404,422,065</u>	<u>19,018,498</u>	<u>61,401,131</u>	<u>6,362,039,432</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2008			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Ingresos por intereses y comisiones	<u>375,546,466</u>	<u>42,756,987</u>	<u>84,524,532</u>	<u>502,827,985</u>
Costos de activos	<u>17,390,515</u>	<u>828,385</u>	<u>0</u>	<u>18,218,900</u>
Total de activos	<u>5,475,899,021</u>	<u>871,823,880</u>	<u>1,559,847,485</u>	<u>7,907,570,386</u>

	2007			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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>

(20) Patrimonio de los Accionistas

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

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2007: 10,000,000 acciones) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2007: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal por B/.16,106,461 (2007: B/.14,837,760), corresponde a las subsidiarias: Compañía Istmeña de Seguros, S. A. y Empresa General de Seguros, S. A.

La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A., mantenía una reserva legal requerida por el ente regulador de B/.236,450 equivalente a ¢123,524,150 (colones) (2007: B/.17,620 equivalente a ¢8,725,736 (colones)). El saldo de la reserva legal está incluido en el rubro de utilidades no distribuidas.

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>Fecha de Emisión</u>	<u>Valor Neto de la Emisión</u>	2008		
		<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
15 de noviembre de 2006	<u>49,873,010</u>	Tasa fija 7.5% anual	Dividendo no acumulativo	Una sola serie

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Valor Neto de la Emisión</u>	2007		
		<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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor de la emisión fue de B/.50,000,000 (2007: B/.50,000,000) menos gastos de emisión por B/.126,990 (2007: B/.171,810) que están siendo amortizados.

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. posee una participación accionaria del 79% en Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A. El interés minoritario que se presenta en el balance de situación consolidado, es producto de la participación del 21% de otro accionista. En el balance de situación consolidado por el período comparativo se ha reclasificado el interés minoritario por B/.1,260,582 proveniente de otros pasivos; igualmente se ha reclasificado el interés minoritario por B/.35,959 proveniente de otros gastos, en el estado consolidado de resultados de conformidad con los cambios en el período actual.

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganancia no realizada en valores	7,823,178	1,081,319
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	(2,591,849)	(483,804)
Ganancia en venta de valores	7,822,707	2,314,668
Ganancia (pérdida) en reevaluación de pasivos	<u>20,959</u>	<u>(223,090)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>13,074,995</u>	<u>2,689,093</u>

(22) Otros Ingresos

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dividendos recibidos	1,482,518	3,017,674
Servicios bancarios varios	6,824,859	3,969,563
Ganancia en venta activos fijos	487,882	21,013
Servicios fiduciarios	278,777	262,552
Otros ingresos	<u>2,857,275</u>	<u>2,070,244</u>
Total de otros ingresos	<u>11,931,311</u>	<u>9,341,046</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Beneficios a Colaboradores

Los aportes que efectúa el Banco en concepto de contribución para beneficio de sus colaboradores son reconocidos como gastos en el estado consolidado de resultados.

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/.6,587,663 (2007: B/.6,029,579) y mantiene un fondo de cesantía de B/.9,651,131 (2007: B/.9,803,974) 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; los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.238,869 (2007: B/.223,527).

Según los últimos cálculos disponibles, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.1,717,492 (2007: B/.1,725,007). El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos de B/.1,915,741 (2007: B/.1,950,678).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2007: 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 otorgó a sus ejecutivos claves para la compra de acciones de la Compañía Controladora de su Matriz es de 481,210 (2007: 617,879). 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 (2007: 472,000). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.636,916 (2007: B/.715,804). 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.

El saldo de las opciones que el Banco otorgó a sus ejecutivos claves para la compra de acciones de su Compañía Matriz es de 1,715,175 (2007: 0). 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 1,715,175 (2007: 0). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.644,460 (2007: B/.0). 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

Las compañías incorporadas en las Islas Caimán, Islas Vírgenes Británicas, República de Costa Rica, República de Guatemala y República de El Salvador, 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>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	19,705,540	9,962,500
Ajuste por impuesto de años anteriores	(2,457,182)	(223,166)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,011,720</u>	<u>(117,394)</u>
	<u>18,260,078</u>	<u>9,621,940</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	201,945,713	125,189,274
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(243,920,976)	(181,016,283)
Costos y gastos no deducibles	<u>107,660,396</u>	<u>89,035,343</u>
Utilidad neta gravable	<u>65,685,133</u>	<u>33,208,334</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>19,705,540</u>	<u>9,962,500</u>

La tasa promedio efectiva del total del impuesto sobre la renta para el período terminado al 31 de diciembre de 2008 es de 9.04% (2007: 7.69%) y para ambos años 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 el que resulte mayor.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	23,516,921	12,241,309
Reserva para inversiones	0	86,675
Reserva para activos adjudicados para la venta	526,617	602,336
Ingreso por comisiones diferidas	2,947,958	2,448,704
Depreciación de activos fijos	(366,363)	(223,604)
Operaciones de seguros	0	5,793
Efecto de fusión	0	11,417,174
Otros activos	904,186	1,359,113
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>27,529,319</u>	<u>27,937,500</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(261,919)	(301,130)
Reserva para inversiones	0	(428,760)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(15,057)	(1,050)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,292,998	3,323,342
Operaciones de seguros	372,763	241,922
Efecto de fusión	332,950	327,951
Gasto por comisiones diferidas	7,439	3,833
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,729,174</u>	<u>3,166,108</u>

(25) 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 se presenta el resumen de estas operaciones fuera de balance por vencimiento:

	0 – 1	<u>2008</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	192,091,518	0	192,091,518
Garantías bancarias	48,671,423	18,995,650	67,667,073
Cartas promesa de pago	<u>344,711,577</u>	<u>0</u>	<u>344,711,577</u>
Total	<u>585,474,518</u>	<u>18,995,650</u>	<u>604,470,168</u>

	0 – 1	<u>2007</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</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>346,845,191</u>	<u>0</u>	<u>346,845,191</u>
Total	<u>563,574,019</u>	<u>15,271,415</u>	<u>578,845,434</u>

Para el pago de un financiamiento de B/.3,277,448 (2007: B/.22,890,245) 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 2008, el Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

(26) 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/.1,397,964,077 (2007: B/.1,381,072,114) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,615,391,124 (2007: B/.2,707,926,443). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

(27) 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, según corresponda.

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:

	Vencimiento remanente del valor nominal		2008		
	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Valor razonable	
				Activos	Pasivos
Flujos de efectivo	6,782,092	0	6,782,092	0	10,236
Valor razonable	<u>20,765,306</u>	<u>103,604,952</u>	<u>124,370,258</u>	<u>1,871,232</u>	<u>6,237,439</u>
Total	<u>27,547,398</u>	<u>103,604,952</u>	<u>131,152,350</u>	<u>1,871,232</u>	<u>6,247,675</u>

	Vencimiento remanente del valor nominal		2007		
	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Valor razonable	
				Activos	Pasivos
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>

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas la suma de B/.316,308 (2007: (B/.239,863)), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto de intereses de obligaciones en el estado consolidado de resultados fue de B/.587,884 (2007: ingresos por B/.158,277).

(28) 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 extranjerías.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

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

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

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

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos:</u>				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	410,845,124	419,190,844	412,939,195	425,107,401
Préstamos	<u>5,560,821,421</u>	<u>5,558,900,336</u>	<u>5,043,302,557</u>	<u>5,045,326,997</u>
	<u>5,971,666,545</u>	<u>5,978,091,180</u>	<u>5,456,241,752</u>	<u>5,470,434,398</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a plazo	3,369,047,841	3,373,279,547	3,180,803,982	3,183,239,858
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones	<u>950,518,260</u>	<u>930,082,959</u>	<u>1,012,133,603</u>	<u>1,011,262,621</u>
	<u>4,319,566,101</u>	<u>4,303,362,506</u>	<u>4,192,937,585</u>	<u>4,194,502,479</u>

(29) 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 compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

La administración está dando seguimiento al impacto que la crisis financiera mundial pueda tener sobre la economía en Panamá y en otros países donde el Banco opera, incluyendo el posible efecto sobre los activos financieros, pasivos financieros, resultados y liquidez del Banco.

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:

	Préstamos		Inversiones	
	2008	2007	2008	2007
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Análisis de cartera individual:</u>				
Monto bruto evaluado	32,218	38,385	480	880
Provisión por deterioro	<u>5,105</u>	<u>9,506</u>	<u>372</u>	<u>289</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u><u>27,113</u></u>	<u><u>28,879</u></u>	<u><u>138</u></u>	<u><u>591</u></u>
<u>Análisis de cartera colectiva:</u>				
Monto bruto evaluado	5,528,603	5,004,917	0	0
Provisión por deterioro	<u>74,206</u>	<u>66,366</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u><u>5,454,397</u></u>	<u><u>4,938,551</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

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.5,950,000 (2007: 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en Miles)	
Corriente	5,068,871	4,439,087
De 31 a 90 días	436,126	558,126
Más de 90 días y vencidos	<u>55,824</u>	<u>46,089</u>
Total	<u>5,560,821</u>	<u>5,043,302</u>

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 para pérdida en préstamos 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Política de castigos:*

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

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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	2,618,735	2,311,654
Hipotecas sobre bien mueble	281,946	280,512
Otras garantías	1,927,078	1,716,638
Sin garantías	<u>733,062</u>	<u>734,499</u>
Total	<u>5,560,821</u>	<u>5,043,303</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>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	2,951,248	2,604,798	453,162	635,670
Consumo	2,342,561	2,213,066	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,273,134	926,831
Otros sectores	<u>267,012</u>	<u>225,439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,560,821</u>	<u>5,043,303</u>	<u>1,726,296</u>	<u>1,562,501</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	4,705,843	4,333,994	345,498	316,841
América Latina y el Caribe	838,595	703,876	29,103	15,926
Estados Unidos de América y otros	<u>16,383</u>	<u>5,433</u>	<u>1,351,695</u>	<u>1,229,734</u>
	<u>5,560,821</u>	<u>5,043,303</u>	<u>1,726,296</u>	<u>1,562,501</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 2008, el Banco mantenía un total de B/.1,143,895 (2007: 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 fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

Para mitigar este riesgo la 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.

	2008						
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Activos:							
Depósitos en bancos	182,338,040	142,783	47,000	0	0	0	182,527,823
Inversiones en valores	400,335,425	82,310,748	330,413,902	778,434,758	47,357,984	46,505,090	1,685,357,907
Préstamos	<u>4,916,190,413</u>	<u>429,143,244</u>	<u>56,431,125</u>	<u>147,823,677</u>	<u>11,095,720</u>	<u>137,242</u>	<u>5,560,821,421</u>
Total	<u>5,498,863,878</u>	<u>511,596,775</u>	<u>386,892,027</u>	<u>926,258,435</u>	<u>58,453,704</u>	<u>46,642,332</u>	<u>7,428,707,151</u>
Pasivos:							
Depósitos a plazo y de ahorros	2,670,563,718	492,149,664	714,862,693	769,659,677	21,564,110	2,497,704	4,671,297,566
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>575,459,739</u>	<u>187,348,361</u>	<u>20,000,000</u>	<u>150,850,000</u>	<u>0</u>	<u>29,732,160</u>	<u>963,390,260</u>
Total	<u>3,246,023,457</u>	<u>679,498,025</u>	<u>734,862,693</u>	<u>920,509,677</u>	<u>21,564,110</u>	<u>32,229,864</u>	<u>5,634,687,826</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>2,252,840,421</u>	<u>(167,901,250)</u>	<u>(347,970,666)</u>	<u>5,748,758</u>	<u>36,889,594</u>	<u>14,412,468</u>	<u>1,794,019,325</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2007 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
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	4,565,432,643	225,315,009	95,869,763	142,838,712	13,704,447	141,983	5,043,302,557
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>
Pasivos:							
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	461,012,085	176,537,615	185,444,707	171,417,821	0	17,721,375	1,012,133,603
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>

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.

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:

	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Al 31 de diciembre de 2008		
Inversiones en valores	(33,117,127)	33,117,127
Préstamos	(14,022,232)	14,022,232
Depósitos de clientes	30,232,499	(30,232,499)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,872	(35,872)
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo y bonos perpetuos	<u>8,989,213</u>	<u>(8,989,213)</u>
Impacto neto	<u>(7,881,775)</u>	<u>7,881,775</u>
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>
Impacto neto	<u>(5,153,462)</u>	<u>5,153,462</u>

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados*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.

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

	2008							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	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	108,376,318	0	0	0	0	0	0	108,376,318
Depósitos en bancos	262,162,459	0	47,000	0	0	0	0	262,209,459
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	474,000	0	0	0	0	0	474,000
Inversiones en valores, neta	171,813,550	48,582,515	115,443,064	100,344,294	205,797,701	1,040,249,887	57,600,363	1,739,831,374
Préstamos	720,766,665	607,898,765	453,924,853	2,997,548,164	588,947,651	191,735,323	0	5,560,821,421
Otros activos	20,145,847	6,760,527	62,576,149	1,612,472	524,375	2,769,024	241,844,542	336,232,936
Total activos	<u>1,283,264,839</u>	<u>663,715,807</u>	<u>631,991,066</u>	<u>3,099,504,930</u>	<u>795,269,727</u>	<u>1,234,754,234</u>	<u>299,444,905</u>	<u>8,007,945,508</u>
Pasivos:								
Depósitos	3,311,708,222	505,573,716	808,272,510	1,042,817,716	21,432,990	2,497,704	0	5,692,302,858
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	179,697,129	36,000,000	51,000,000	583,885,970	83,075,000	29,732,161	0	963,390,260
Otros pasivos	5,875,197	18,610,036	52,845,543	11,878,549	2,731,683	0	155,245,907	247,186,915
Total pasivos	<u>3,497,280,548</u>	<u>560,183,752</u>	<u>912,118,053</u>	<u>1,638,582,235</u>	<u>107,239,673</u>	<u>32,229,865</u>	<u>155,245,907</u>	<u>6,902,880,033</u>
Posición neta	<u>(2,214,015,709)</u>	<u>103,532,055</u>	<u>(280,126,987)</u>	<u>1,460,922,695</u>	<u>688,030,054</u>	<u>1,202,524,369</u>	<u>144,198,998</u>	<u>1,105,065,475</u>
	2007							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	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	76,785,892	2,727,034	67,327,660	211,246	349,539	1,211,466	205,074,049	353,686,886
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>
Pasivos:								
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	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	5,337,969	18,293,271	62,144,118	7,539,905	3,764	0	164,911,897	258,230,924
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>164,911,897</u>	<u>6,362,039,432</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>91,559,533</u>	<u>1,005,784,801</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la cartera de inversiones en valores del Banco, existen inversiones de alta liquidez por B/.1,374,552,502 (2007: B/.1,275,787,706), que la Gerencia estima que pueden ser convertidas en efectivo en una periodo menor a 90 días.

Las inversiones en MBS y CMOs por B/.880,523,210 (2007: B/.687,695,077) que se muestran en el cuadro de vencimientos remanentes en el rubro de inversiones en valores neta, a más de 10 años tienen una vida promedio entre 1.37 y 3.70 años (2007: 2 y 5 años).

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.

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>2008</u>	<u>2007</u>
Al final del año	27.11%	26.21%
Promedio del año	26.79%	28.44%
Máximo del año	29.37%	35.43%
Mínimo del año	24.23%	24.97%

Al final del año, el porcentaje del índice de liquidez, reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.009-2006, fue de 55.89% (2007: 41.40%).

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 y deuda subordinada del Banco.

El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto. 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 2008.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	500,000,000	497,500,000
Acciones preferidas	49,873,010	49,828,190
Utilidades retenidas	442,001,680	346,610,233
Reserva legal	16,106,461	14,837,760
Reserva de capital	(3,290,798)	954,566
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>85,281,849</u>	<u>87,899,236</u>
Total	<u>919,408,504</u>	<u>821,831,513</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Reserva general de préstamos (hasta 1.25% del total de activos ponderados)	72,634,113	69,390,207
Deuda subordinada – Bonos perpetuos	<u>12,872,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>85,506,113</u>	<u>69,390,207</u>
Total de capital	<u>1,004,914,617</u>	<u>891,221,720</u>
Activos ponderados en base a riesgo	5,810,729,049	5,551,216,540
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.29%	16.05%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.82%	14.80%

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) 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.

(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.

(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, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

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 17% (2007: 16%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 6-2000 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.

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:

	<u>2008</u>					<u>Total</u>
	<u>En Miles</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	2,880,785	72,899	22,717	17,199	113	2,993,713
Préstamos al consumidor	<u>2,312,492</u>	<u>83,435</u>	<u>8,595</u>	<u>10,735</u>	<u>3,825</u>	<u>2,419,082</u>
Total	<u>5,193,277</u>	<u>156,334</u>	<u>31,312</u>	<u>27,934</u>	<u>3,938</u>	<u>5,412,795</u>
Reserva requerida inicial	0	3,127	4,697	13,968	3,938	25,730
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(972)</u>	<u>(2,167)</u>	<u>(7,256)</u>	<u>(2,611)</u>	<u>(13,006)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,155</u>	<u>2,530</u>	<u>6,712</u>	<u>1,327</u>	12,724
Reserva global mínima						41,404
Reserva genérica						24,262
Reserva riesgo país						<u>5,950</u>
Total de reservas						<u>84,340</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2007					Total
	En Miles					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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>

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:

	2008	2007
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	33,010,203	33,076,562
Préstamos morosos sobre los que se reconoce intereses a ingresos	<u>7,400,244</u>	<u>12,026,877</u>
	<u>40,410,244</u>	<u>45,103,439</u>
Intereses no reconocidos a ingresos	<u>1,568,732</u>	<u>2,715,587</u>

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inmuebles:		
Hasta 18 meses	913,694	5,381,192
Mayor de 18 meses	<u>1,539,865</u>	<u>1,168,580</u>
	2,453,559	<u>6,549,772</u>
Muebles	<u>368,414</u>	<u>229,820</u>
Total	<u>2,821,973</u>	6,779,592
Reserva requerida	1,539,865	1,168,580
Reserva genérica	<u>221,972</u>	<u>839,204</u>
Total de reserva	<u>1,761,837</u>	<u>2,007,784</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>2008</u> En Miles					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	191,274	817	0	0	0	192,091
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>412,322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>0</u>	<u>412,379</u>
Total	<u>603,596</u>	<u>817</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>0</u>	<u>604,470</u>
Reserva requerida inicial	0	16	0	28	0	44
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(16)</u>	<u>0</u>	<u>(28)</u>	<u>0</u>	<u>(44)</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>
	<u>2007</u> En Miles					
	<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>577,402</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>91</u>	<u>1,352</u>	<u>578,845</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>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2008

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Compañía Istmeña de Seguros, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiaria	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	Wall Street Securities, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos												
Efectivo y efectos de caja	108,363,637	150	0	0	475	152	500	10,804	600	108,376,318	0	108,376,318
Depósitos en bancos:												
A la vista en bancos locales	10,631,875	1,466,342	3,639,298	3,340,093	655,140	118,382	4,203,824	72,979	199,722	24,327,655	13,570,570	10,757,085
A la vista en bancos en el exterior	63,480,108	0	0	0	17,775	37,155,977	703,889	157,504	0	101,515,253	32,590,702	68,924,551
A plazo en bancos locales	54,915,781	45,050,000	0	6,100,000	19,150,000	0	5,000,000	1,483,541	253,119	131,952,441	75,506,120	56,446,321
A plazo en bancos en el exterior	276,609,201	0	0	0	0	243,625,848	0	5,400,000	0	525,635,049	399,553,547	126,081,502
Total de depósitos en bancos	405,636,965	46,516,342	3,639,298	9,440,093	19,822,915	280,900,207	9,907,713	7,114,024	452,841	783,430,398	521,220,939	262,209,459
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	514,000,602	46,516,492	3,639,298	9,440,093	19,823,390	280,900,359	9,908,213	7,124,828	453,441	891,806,716	521,220,939	370,585,777
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	474,000	0	0	0	0	0	0	0	0	474,000	0	474,000
Valores a valor razonable	570,990,402	3,692,503	0	77,290	1,042,779	14,853,165	5,386,453	0	0	596,042,592	100,000	595,942,592
Valores disponibles para la venta	746,928,049	4,288,568	255,613	258,508	25,000	37,502,675	150,260	10,617,525	3,556,766	803,582,964	84,075,000	719,507,964
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	345,394,437	0	0	0	0	65,822,687	0	0	0	411,217,124	372,000	410,845,124
Préstamos	5,412,795,373	0	116,362,337	0	0	19,841,616	0	12,732,095	0	5,561,731,421	910,000	5,560,821,421
Menos:												
Reserva para pérdidas en préstamos	84,339,735	0	873,064	0	0	0	0	48,885	0	85,261,684	0	85,261,684
Comisiones no devengadas	15,113,438	0	0	0	0	0	0	0	0	15,113,438	0	15,113,438
Préstamos, neto	5,313,342,200	0	115,489,273	0	0	19,841,616	0	12,683,210	0	5,461,356,299	910,000	5,460,446,299
Inversiones en asociadas	142,268,680	0	0	0	0	0	0	0	0	142,268,680	128,732,986	13,535,694
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	84,318,829	0	170,048	0	56,594	1,590,461	31,245	810,670	1,684,704	88,662,551	0	88,662,551
Obligaciones de clientes por aceptaciones	15,140,259	0	0	0	0	0	0	0	0	15,140,259	0	15,140,259
Venta de valores pendientes de liquidación	0	0	0	0	0	0	204,900	0	0	204,900	0	204,900
Intereses acumulados por cobrar	31,017,344	146,029	64,618	605	292,035	1,001,992	70,988	62,035	145,472	32,801,118	1,185,726	31,615,392
Impuesto diferido	27,501,133	0	0	0	0	0	0	28,186	0	27,529,319	0	27,529,319
Plusvalía y activos intangibles	84,420,234	0	0	0	0	0	0	0	861,615	85,281,849	0	85,281,849
Activos adjudicados para la venta, neto	1,066,582	0	50,189	0	0	0	0	0	0	1,116,771	0	1,116,771
Otros activos	72,480,181	5,237,025	754,477	271,588	7,207,509	2,149,706	740,195	44,663	1,080,120	89,965,464	3,283,569	86,681,895
Total de activos	7,949,342,932	59,880,617	120,423,516	10,048,084	28,447,307	423,662,661	16,492,254	31,371,117	7,782,118	8,647,450,606	739,880,220	7,907,570,386

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Balance de Situación, continuación
31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Compañía Istmeña de Seguros, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiaria	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	Wall Street Securities, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantias, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas												
Pasivos:												
Depósitos :												
Locales:												
A la vista	966,491,972	0	0	0	0	0	0	51,858	0	966,543,830	13,489,696	953,054,134
Ahorros	1,209,453,476	0	0	0	0	0	0	0	0	1,209,453,476	80,874	1,209,372,602
A plazo:												
Particulares	3,163,593,848	0	0	0	0	0	0	168,805	0	3,163,762,653	75,506,120	3,088,256,533
Interbancarios	26,944,320	0	0	0	0	0	0	0	0	26,944,320	0	26,944,320
Extranjeros:												
A la vista	97,719,177	0	0	0	0	2,476,587	0	328,321	0	100,524,085	32,572,927	67,951,158
Ahorros	34,141,980	0	0	0	0	58,752,918	0	0	0	92,894,898	17,775	92,877,123
A plazo:												
Particulares	186,119,018	0	0	0	0	69,269,760	0	0	0	255,388,778	2,264,091	253,124,687
Interbancarios	246,039,456	0	0	0	0	151,972,301	0	0	0	398,011,757	397,289,456	722,301
Total de depósitos	5,930,503,247	0	0	0	0	282,471,566	0	548,984	0	6,213,523,797	521,220,939	5,692,302,858
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	27,344,000	0	0	0	0	0	250,000	0	0	27,594,000	0	27,594,000
Obligaciones y colocaciones	927,371,260	0	80,000,000	0	0	0	0	0	910,000	1,008,281,260	85,357,000	922,924,260
Bonos perpetuos	12,872,000	0	0	0	0	0	0	0	0	12,872,000	0	12,872,000
Aceptaciones pendientes	15,140,259	0	0	0	0	0	0	0	0	15,140,259	0	15,140,259
Compras de valores pendientes de liquidación	0	0	0	0	0	0	248,343	0	0	248,343	0	248,343
Intereses acumulados por pagar	47,932,682	0	397,202	0	0	510,192	0	824	0	48,840,900	1,185,726	47,655,174
Reservas de operaciones de seguros	0	2,274,044	0	0	4,782,466	1,592,002	0	0	0	8,648,512	0	8,648,512
Impuesto diferido	0	276,784	3,023,461	0	95,979	0	0	0	332,950	3,729,174	0	3,729,174
Otros pasivos	151,624,870	8,017,187	132,790	177,604	7,623,901	5,989,387	745,157	221,407	538,412	175,070,715	3,305,262	171,765,453
Total de pasivos	7,112,788,318	10,568,015	83,553,453	177,604	12,502,346	290,563,147	1,243,500	771,215	1,781,362	7,513,948,960	611,068,927	6,902,880,033
Patrimonio de los accionistas:												
Acciones comunes	500,000,000	2,000,000	4,055,000	1,500,000	3,000,000	77,108,870	1,500,000	30,000,000	5,000,000	624,163,870	124,163,870	500,000,000
Acciones preferidas	49,873,010	0	0	0	0	0	0	0	0	49,873,010	0	49,873,010
Reserva legal	0	11,264,962	0	0	4,841,455	44	0	0	0	16,106,461	0	16,106,461
Reserva de capital	(5,029,092)	0	219,363	(1,350)	0	1,363,401	121,139	(41,081)	11,027	(3,356,593)	(65,795)	(3,290,798)
Utilidades no distribuidas	291,710,696	36,047,640	32,595,700	8,371,830	8,103,506	54,627,199	13,627,615	640,983	989,729	446,714,898	5,973,378	440,741,520
Total de patrimonio del accionista mayoritario	836,554,614	49,312,602	36,870,063	9,870,480	15,944,961	133,099,514	15,248,754	30,599,902	6,000,756	1,133,501,646	130,071,453	1,003,430,193
Intereses minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,260,160)	1,260,160
Total de patrimonio de los accionistas	836,554,614	49,312,602	36,870,063	9,870,480	15,944,961	133,099,514	15,248,754	30,599,902	6,000,756	1,133,501,646	128,811,293	1,004,690,353
Total de pasivo y patrimonio de los accionistas	7,949,342,932	59,880,617	120,423,516	10,048,084	28,447,307	423,662,661	16,492,254	31,371,117	7,782,118	8,647,450,606	739,880,220	7,907,570,386

Véase el informe de los auditores 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

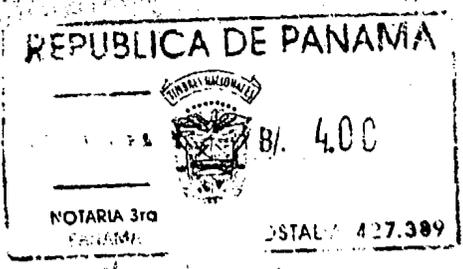
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Compañía Istmeña de Seguros, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiaria	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B.G. Trust, Inc.	Wall Street Securities, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:													
Intereses:													
Préstamos	384,281,406	0	8,786,114	1,163	0	913,260	0	0	311,722	0	394,293,665	149,001	394,144,664
Depósitos en bancos	9,910,462	2,395,961	0	187,917	941,998	7,501,619	1	1,747,322	419,800	31,244	23,136,324	16,034,485	7,101,839
Valores	76,178,338	434,945	0	0	54,103	7,120,468	0	290,098	123,819	278,758	84,480,529	3,929,788	80,550,741
Comisiones de préstamos	20,122,027	0	900,885	0	0	0	0	0	7,829	0	21,030,741	0	21,030,741
Total de ingresos por intereses y comisiones	490,492,233	2,830,906	9,686,999	189,080	996,101	15,535,347	1	2,037,420	863,170	310,002	522,941,259	20,113,274	502,827,985
Gastos por intereses:													
Depósitos	185,741,767	0	0	0	0	9,810,747	0	1,325,033	1,442	0	196,878,989	16,034,485	180,844,504
Obligaciones y colocaciones	45,066,594	0	3,875,721	0	0	0	0	102,716	15	64,242	49,109,288	4,078,789	45,030,499
Total de gastos por intereses	230,808,361	0	3,875,721	0	0	9,810,747	0	1,427,749	1,457	64,242	245,988,277	20,113,274	225,875,003
Ingreso neto de intereses y comisiones	259,683,872	2,830,906	5,811,278	189,080	996,101	5,724,600	1	609,671	861,713	245,760	276,952,982	0	276,952,982
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta													
Provisión para valuación de valores de inversión	12,541,322	0	(29,275)	0	0	0	0	0	48,885	0	12,560,932	0	12,560,932
Provisión para activos adjudicados para la venta	82,904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	82,904	0	82,904
Provisión para activos adjudicados para la venta	0	0	57,473	0	0	0	0	0	0	0	57,473	0	57,473
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	247,059,646	2,830,906	5,783,080	189,080	996,101	5,724,600	1	609,671	812,828	245,760	264,251,673	0	264,251,673
Otros ingresos (gastos):													
Honorarios y otras comisiones	69,358,247	1,032,456	0	2,058,178	1,069,527	0	101,007	5,083,417	798,429	4,277,018	83,778,279	863,757	82,914,522
Primas de seguros, neta	0	1,418,996	0	0	2,070,066	1,349,384	0	0	0	0	4,838,446	(2,771,372)	7,609,818
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	15,327,053	(86,688)	0	16,346	(24,481)	(2,381,404)	0	492,269	319	(268,419)	13,074,995	0	13,074,995
Otros ingresos	12,459,272	52,019	632,257	10,794	87,054	921,730	0	510,828	3,653	93,996	14,771,603	2,840,292	11,931,311
Gastos por comisiones y otros gastos	(34,429,372)	0	(38,526)	(140,059)	(8,627)	(23,047)	0	(114,557)	(55,888)	(22,839)	(34,832,915)	0	(34,832,915)
Total de otros ingresos, neto	62,715,200	2,416,783	593,731	1,945,259	3,193,539	(133,337)	101,007	5,971,957	746,513	4,079,756	81,630,408	932,677	80,697,731
Gastos generales y administrativos:													
Salarios y otros gastos de personal	77,625,561	131,744	0	0	881,799	444,157	0	3,682,827	881,450	2,122,846	85,770,384	0	85,770,384
Depreciación y amortización	14,383,629	0	32,942	0	37,298	83,941	0	918	60,308	219,412	14,818,448	0	14,818,448
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	9,043,484	0	0	0	145,557	9,377	0	0	95,374	106,643	9,400,435	157,275	9,243,160
Otros gastos	35,413,701	166,782	276,256	96,637	403,784	382,219	12,688	443,719	449,304	972,281	38,617,371	775,402	37,841,969
Total de gastos generales y administrativos	136,466,375	298,526	309,198	96,637	1,468,438	919,694	12,688	4,127,464	1,486,436	3,421,182	148,606,638	932,677	147,673,961
Utilidad neta operacional	173,308,471	4,949,163	6,067,613	2,037,702	2,721,202	4,671,569	88,320	2,454,164	72,905	904,334	197,275,443	0	197,275,443
Participación patrimonial en asociadas													
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	4,670,270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,670,270	0	4,670,270
Impuesto sobre la renta, estimado	177,978,741	4,949,163	6,067,613	2,037,702	2,721,202	4,671,569	88,320	2,454,164	72,905	904,334	201,945,713	0	201,945,713
Impuesto sobre la renta, diferido	15,400,537	493,056	245,732	547,378	243,352	10,219	26,496	7,105	0	274,483	17,248,358	0	17,248,358
Impuesto sobre la renta, neto	430,574	34,862	427,228	0	101,772	0	0	0	12,285	4,999	1,011,720	0	1,011,720
Utilidad neta	15,831,111	527,918	672,960	547,378	345,124	10,219	26,496	7,105	12,285	279,482	18,260,078	0	18,260,078
Utilidad neta atribuible a accionistas mayoritarios	162,147,630	4,421,245	5,394,653	1,490,324	2,376,078	4,661,350	61,824	2,447,059	60,620	624,852	183,685,635	0	183,685,635
Interés minoritario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	131,220	131,220
Utilidad neta atribuible a accionistas mayoritarios	162,147,630	4,421,245	5,394,653	1,490,324	2,376,078	4,661,350	61,824	2,447,059	60,620	624,852	183,685,635	(131,220)	183,554,415
Utilidades no distribuidas al inicio del año													
Más (menos):	217,223,342	32,314,507	27,201,047	6,201,461	6,325,642	50,335,232	618,221	11,180,556	687,506	980,029	353,067,543	6,457,310	346,610,233
Transferencia a reservas legales	0	(688,112)	0	0	(598,214)	0	0	0	0	0	(1,286,326)	0	(1,286,326)
Devolución de reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	0	(107,143)	0	(107,143)	0	(107,143)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(81,400,002)	0	0	0	0	0	0	0	0	(615,152)	(82,015,154)	(615,152)	(81,400,002)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	(3,760,274)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,760,274)	0	(3,760,274)
Efecto de adquisición (venta) de subsidiaria	0	0	0	680,045	0	(369,383)	(680,045)	0	0	0	(369,383)	0	(369,383)
Capitalización de utilidades no distribuidas	(2,500,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,500,000)	0	(2,500,000)
Utilidades no distribuidas (deficit) al final del año	291,710,696	36,047,640	32,595,700	8,371,830	8,103,506	54,627,199	0	13,627,615	640,983	989,729	446,714,898	5,973,378	440,741,520

Véase el informe de los auditores 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.”



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

-----DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL-----

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panainá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Cinco (5) días del mes de Febrero del año dos mil nueve (2009)**, ante mi, Licenciado RAUL IVAN CASTILLO SANJUR, Notario Público Tercero del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro - ciento cincuenta y siete - setecientos veinticinco (4-157-725), comparecieron personalmente: **FEDERICO HUMBERT Jr.**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setenta y dos - ochocientos cuarenta y uno (No.8-72-841), **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos diecinueve- mil setecientos dieciocho (No.8-219-1718), **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veintisiete (No.8-232-427), **FRANCISCO SIERRA**, varón, panameño, inayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No. PE-2-942), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita a la Ficha sesenta y un mil noventa y ocho (61098), Rollo doscientos ochenta (280), **Imagen** ciento treinta y cuatro (134), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panainá, Provincia de Panainá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **Comisión Nacional de Valores** de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: - - - - -

PRIMERO: Que cada uno de los finantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **BANCO GENERAL, S.A.** y sus Subsidiarias consolidadas. - - - - -

SEGUNDO: ----Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o enganosas a la luz de las circunstancias en las

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
UNIDAD DE GESTIÓN DE INFORMACIÓN
RECEPCIÓN DE DOCUMENTOS
Recibido por

Fecha: 30/3/09 Hora: 1:53
Consecutivo de Entrada: 112/77

que fueron hechas. -----

TERCERO: Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **BANCO GENERAL, S.A.** y sus Subsidiarias consolidadas, para el periodo correspondiente del **cero uno (01) de enero de dos mil ocho (2008) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil ocho (2008).** -----

CUATRO: Que los firmantes: -----

----4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa: -----

---4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **BANCO GENERAL, S.A.** y sus Subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

---4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **BANCO GENERAL, S.A.,** y sus Subsidiarias consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados. -----

----4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. -----

QUINTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **BANCO GENERAL, S.A.,** y sus Subsidiarias consolidadas los siguientes: -----

----5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de **BANCO GENERAL, S.A.,** y sus Subsidiarias consolidadas para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

----5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **BANCO GENERAL, S.A.,** y sus Subsidiarias consolidadas. -----

SEXTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **BANCO GENERAL, S.A.,** y sus Subsidiarias consolidadas, o cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante

REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



B. 40 C

NOTARIA 3ra
PANAMA

DISTALIA: 427.389



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Comisión Nacional de Valores: -----

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

Los Declarantes:

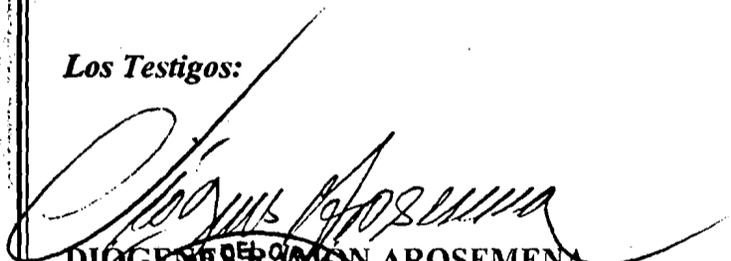

FEDERICO HUMBERT JR.


STANLEY A. MOTTA C.


RAÚL ALEMÁN ZUBIETA


FRANCISCO SIERRA

Los Testigos:


DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA


CARMEN RODRIGUEZ



LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUR
Notario Tercero

LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUR

NOTARIO PÚBLICO TERCERO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ