

COMISION NACIONAL DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2009

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: rleman@bgeneral.com o fsierra@bgeneral.com, Oficinas Corporativas: Edificio Torre Banco General, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida 5^a 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 2009, el capital autorizado de Banco General, S.A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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

Representante Legal



C. Descripción del Negocio

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

1. Resumen del Banco

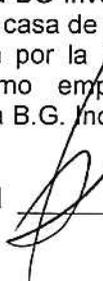
Al 31 de diciembre de 2009, el Banco tiene una cartera total de préstamos netos de US\$5,334.13 millones, total de depósitos locales del sector privado de US\$5,716.09 millones y un patrimonio de US\$1,019.82 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 87.27% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 90.42% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2009. 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 30.25%; 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 2009, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 12.48%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 18.36% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 26.68%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fue de US\$192.52 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.42% y 19.06%, 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 2009, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 30.17% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 15.32% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 48.53% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 5.98% 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 subsidiaria 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.

Banco General, S.A. está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior; la subsidiaria Banco General (Overseas) Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como banco de licencia de representación en la República de Panamá. Las subsidiarias Compañía Istmeña de Seguros, S.A. y Empresa General de Seguros, S.A., están autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañías de seguros en la República de Panamá. La subsidiaria BG Investment Co. Inc., está autorizada por la Comisión Nacional de Valores para operar como una casa de valores en la República de Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S. A. está autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en la República de Panamá. La subsidiaria B.G. Inc. está autorizada para operar por las autoridades de Islas Cayman. La subsidiaria

Representante Legal



BG Trust, Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para ejercer el negocio de fideicomiso en la República de Panamá. La subsidiaria Wall Street Securities, S.A., está autorizada por la Comisión Nacional de Valores para operar como una casa de valores y administración de fondos de inversión en la República de Panamá. Banco General, (Costa Rica) S.A. está autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general.

2. Historia y Organización

Banco General, S.A., el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de empresarios panameños siendo su actividad principal la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco fue originalmente establecido para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S.A., compañía aseguradora, la cual se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S.A., actualmente una de las más importantes aseguradoras de Panamá y un importante accionista de Empresa General de Inversiones, S. A. (empresa tenedora del 61% de las acciones de BG Financial Group, Inc.). Luego de promulgarse el Decreto de Gabinete No. 238 de 2 de julio de 1970 (la "Antigua Ley Bancaria"), de conformidad con el cual instituciones bancarias en Panamá debían definirse como bancos "comerciales" o bancos "hipotecarios", el Banco decidió operar como banco hipotecario. En consecuencia, el Banco debía mantener no menos del 75% de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales o comerciales a mediano y largo plazo con vencimientos de cinco o más años.

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

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

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

un emisor privado sobrepasaba la calificación soberana del país. Aunque la calificación de Panamá ha bajado el banco ha mantenido su calificación de grado de inversión sobre su deuda no garantizada.

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

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

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

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

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

El 18 de abril de 2007 se inscribió en el Registro Público el acuerdo de fusión mediante el cual (i) BG Holding, Inc. (subsidiaria 100% de EGI), tendedora de las acciones de Banco General, S. A. y subsidiaria de Comercial Re Overseas, Limited y (iii) Continental Financial Holdings, Inc. (subsidiarias 100% de GFC) tendedora 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 2007 y 2008 fue reconocida por las revistas Euromoney y Latin Finance como Mejor Banco en Panamá y

por The Banker como Banco del Año. En el año 2009 fue distinguido como el mejor banco de la República de Panamá por dos de las más prestigiosas revistas financieras internacionales, como lo son Latin Finance y Global Finance. Además, es uno de los pocos bancos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Standard & Poor's y Fitch.

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco operaba 60 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 tiene presencia regional con oficinas de representación en México, Colombia, Guatemala, Nicaragua, El Salvador y una sucursal en Costa Rica bajo la subsidiaria BG Costa Rica.

b) Banca Electrónica

El Banco posee 225 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de punto de venta de Panamá, con aproximadamente 1,032 cajeros ubicados a través del país, con aproximadamente el 22% de cajeros automáticos de toda la red ubicados a través del país, de los cuales el 76% 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

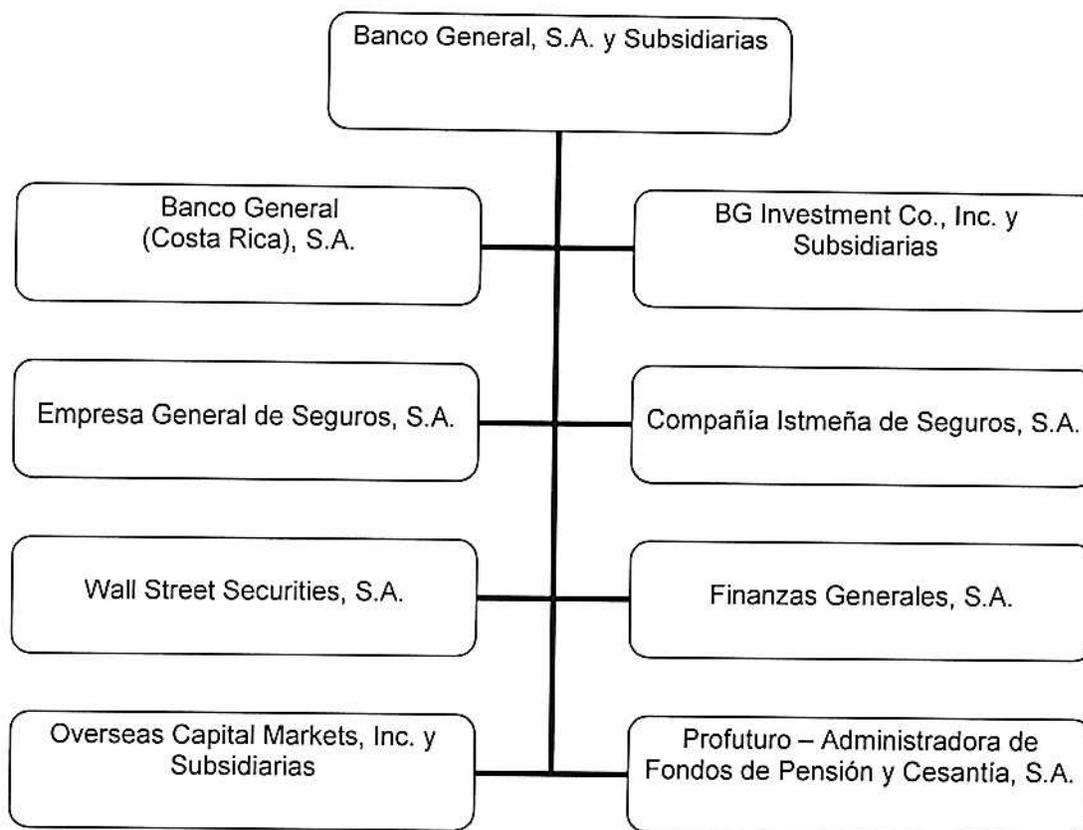
El Banco pone a disposición de sus clientes de consumo y empresariales el servicio de banca en línea a través de su página de Internet www.bgeneral.com, la cual les permite obtener desde cualquier parte del mundo y a cualquier hora (i) información actualizada sobre sus cuentas, facilidades de crédito 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.

Representante Legal



D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

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

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, S.A.

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

Representante Legal

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:

Asociadas	Actividad	% de participación
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 2009 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, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

G. Información sobre tendencias

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

- Modelo de Información Gerencial (MIG)
Esta iniciativa tecnológica resultará en una herramienta integrada necesaria para el manejo del negocio, crear valor y eficiencias y facilitar la toma de decisiones que permitan cumplir con el plan estratégico del Banco.

Representante Legal



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.

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.

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 2007, 2008 y 2009.

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$173,292,113	\$276,952,982	\$309,885,545	59.82%	11.89%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	6,684,101	12,701,309	16,344,080	90.02%	28.68%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	52,738,323	82,914,522	82,093,112	57.22%	-0.99%
Primas de seguros, neta	5,898,562	7,609,818	8,618,033	29.01%	13.25%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	2,689,093	13,074,995	3,136,408	386.22%	-76.01%
Otros ingresos	11,683,427	16,601,581	12,333,561	42.10%	-25.71%
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,405,980)	(34,832,915)	(32,606,197)	70.70%	-6.39%
Total de otros ingresos, neto	52,603,425	85,368,001	73,574,917	62.29%	-13.81%
Gastos generales y administrativos *	94,022,164	147,673,961	151,567,157	57.06%	2.64%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	125,189,274	201,945,713	215,549,225	61.31%	6.74%
Gasto de impuesto sobre la renta	9,621,940	18,260,078	23,024,267	89.78%	26.09%
Utilidad neta	\$115,567,334	\$183,685,635	\$192,524,958	58.94%	4.81%
ROAE	19.29%	19.42%	19.06%		
ROAA	2.42%	2.44%	2.42%		

La utilidad neta del Banco para 2009 fue de US\$192.52MM la cual representó un incremento de 4.81% sobre el nivel de US\$183.69MM obtenido en 2008. Sin embargo, si excluimos las partidas extraordinarias del 2008 la utilidad neta incrementa 14.51% en el 2009. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en el ingreso neto de intereses y comisiones de US\$32.93MM ó 11.89% comparado al 2008, así como un control de gastos generales y administrativos que sólo aumentó US\$3.89MM ó 2.64% en el periodo. El rendimiento sobre patrimonio

Representante Legal

promedio fue de 19.06% en 2009 en comparación con 19.42% en 2008 y 19.29% en 2007. El rendimiento sobre activos promedio en 2009 fue 2.42%, en comparación con 2.44% en 2008 y 2.42% en 2007.

Ingreso Neto de Intereses

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Ingreso de intereses	\$337,831,297	\$502,827,985	\$501,592,663	48.84%	-0.25%
Gasto de intereses	164,539,184	225,875,003	191,707,118	37.28%	-15.13%
Ingreso neto de intereses	<u>\$173,292,113</u>	<u>\$276,952,982</u>	<u>\$309,885,545</u>	<u>59.82%</u>	<u>11.89%</u>
Activos productivos promedio	\$4,479,220,084	\$7,024,472,603	\$7,446,433,933	56.82%	6.01%
Pasivos con costo promedio	3,497,349,058	5,389,672,078	5,642,341,894	54.11%	4.69%
Margen neto de interés	3.87%	3.94%	4.16%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	7.54%	7.16%	6.74%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	4.70%	4.19%	3.40%		

(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 11.89%, de US\$276.95MM en 2008 a US\$309.89MM en 2009, como resultado del crecimiento de 6.01% en los activos productivos promedio en el 2009 y un crecimiento en el diferencial entre el rendimiento de activos productivos promedio y costo promedio de pasivos de 37 puntos básicos, lo que resultó en un margen neto de intereses de 4.16% en el 2009 en comparación con un 3.94% en el 2008.

Intereses Ganados

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Ingreso de intereses	\$337,831,297	\$502,827,985	\$501,592,663	48.84%	-0.25%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	163,007,716	207,452,872	142,150,078	27.27%	-31.48%
Préstamos, netos	3,176,328,451	5,179,944,835	5,355,729,510	63.08%	3.39%
Inversiones	1,139,883,917	1,637,074,896	1,948,554,346	43.62%	19.03%
Total	<u>\$4,479,220,084</u>	<u>\$7,024,472,603</u>	<u>\$7,446,433,933</u>	<u>56.82%</u>	<u>6.01%</u>
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	5.14%	3.42%	1.31%		
Préstamos	8.34%	8.02%	8.03%		
Inversiones	5.65%	4.92%	3.57%		
Total	<u>7.54%</u>	<u>7.16%</u>	<u>6.74%</u>		

El ingreso de intereses disminuyó 0.25% en el año 2009, de US\$502.83MM en el 2008 a US\$501.60MM en el 2009, como resultado del aumento de 6.01% en los activos productivos promedio en el 2009 que contrarrestó la disminución de 7.16% a 6.74% 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 71.92% de los activos productivos promedio durante 2009 y generó el 85.77% del total de ingresos por intereses para el mismo año. El aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento orgánico del Banco, en particular en su cartera hipotecaria residencial e hipotecaria comercial.

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 2008 y 2009:

Representante Legal

	Cambio 06-07	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$108,571,359	\$191,967,785	\$30,204,967
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(7,085,693)	(26,971,097)	(31,440,289)
Cambio neto	<u>\$101,485,667</u>	<u>\$164,996,688</u>	<u>(\$1,235,322)</u>

Gasto de Intereses

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Gasto de intereses	\$164,539,184	\$225,875,003	\$191,707,118	37.28%	-15.13%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	724,529,528	1,132,935,100	1,407,617,508	56.37%	24.25%
Plazo fijo - Particulares	2,007,721,816	3,262,332,904	3,486,524,322	62.49%	6.87%
Plazo fijo - Interbancarios	159,292,037	77,529,845	41,571,706	-51.33%	-46.38%
Obligaciones y financiamientos	605,805,677	916,874,229	708,789,436	51.35%	-22.70%
Total	<u>\$3,497,349,058</u>	<u>\$5,389,672,078</u>	<u>\$5,644,502,971</u>	<u>54.11%</u>	<u>4.73%</u>
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	2.39%	1.96%	1.44%		
Plazo fijo - Particulares	5.21%	4.80%	4.12%		
Plazo fijo - Interbancarios	5.63%	2.51%	0.81%		
Obligaciones y financiamientos	5.55%	4.91%	3.85%		
Total	<u>4.70%</u>	<u>4.19%</u>	<u>3.40%</u>		

El gasto de intereses en el año 2009 disminuyó 15.13%, de US\$225.88MM en el 2008 a US\$191.71MM en el 2009 producto de la disminución en obligaciones y financiamientos de US\$208.08MM (o -22.70%), debido a cancelaciones de financiamientos a mediano y largo plazo, y una disminución en el costo promedio de pasivos con costo de 79 puntos básicos 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 2008 fue 2.69% vs. 0.33% promedio 2009) 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 promedio de las obligaciones y financiamientos disminuyó de 4.91% en el 2008 a 3.85% en el 2009.

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 2008 y 2009:

	Cambio 06-07	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$46,767,898	\$89,027,798	\$10,679,672
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	\$13,924,259	(\$27,691,979)	(\$44,847,557)
Cambio neto	<u>\$60,692,157</u>	<u>\$61,335,819</u>	<u>(\$34,167,885)</u>

Provisión para Pérdidas en Préstamos

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6,535,879	12,560,932	15,283,811	92.18%	21.68%

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

Representante Legal

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 2009 se requirió reserva adicional por US\$15.28MM, un 21.68% más que en el año anterior, para cubrir el deterioro en la cartera de préstamos. Con este aumento, la reserva para pérdida en préstamos representa 1.55% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.53% en el año 2008. La reserva del Banco muestra una excelente cobertura de 286.47% de los préstamos morosos, vencidos y en no acumulación.

Otros ingresos

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$52,738,323	\$82,914,522	\$82,093,112	57.22%	-0.99%
Primas de seguros, neta	\$5,898,562	\$7,609,818	\$8,618,033	29.01%	13.25%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	\$2,689,093	\$13,074,995	\$3,136,408	386.22%	-76.01%
Otros ingresos	11,683,428	16,601,581	12,333,561	42.10%	-25.71%
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,405,980)	(34,832,915)	(32,606,197)	70.70%	-6.39%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$52,603,426</u>	<u>\$85,368,001</u>	<u>\$73,574,917</u>	<u>62.29%</u>	<u>-13.81%</u>

El total de otros ingresos disminuyó 13.81% en el 2009 de US\$85.37MM a US\$73.57MM, principalmente por la disminución de US\$9.94MM en ganancia en instrumentos financieros producto de una ganancia extraordinaria en el 2008 de US\$17.14MM en valores por la oferta pública inicial de acciones de Visa. Sin embargo, el total de otros ingresos aumenta 7.83% en el 2009 al excluir el ingreso extraordinario de acciones de Visa del 2008. 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 disminuyeron un leve 0.99% en el 2009 principalmente dada una disminución en los volúmenes de afiliaciones de comercios procesados y de cartas de crédito y cobranza.

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\$8.62MM en 2009, aumentando 13.25% con respecto al 2008. Esto fue producto del incremento en las primas netas generadas.

La ganancia en instrumentos financieros, neta, disminuyó 76.01% en el 2009, de US\$13.07MM en el 2008 a US\$3.14MM en el 2009, principalmente debido a la 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, disminuyó US\$4.27MM en el 2009 principalmente producto de la disminución de US\$2.04MM en la participación patrimonial en asociadas y US\$1.55MM en servicios bancarios varios.

Los gastos por comisiones y otros gastos disminuyeron 6.39%, principalmente por la disminución en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y créditos.

Representante Legal

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumentó 2.64% a US\$151.57MM en 2009, de US\$147.67MM en 2008.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009:

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$52,161,112	\$85,770,384	\$91,688,476	64.43%	6.90%
Depreciación y amortización	7,363,443	14,818,448	13,392,069	101.24%	-9.63%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	5,805,225	9,243,160	9,108,653	59.22%	-1.46%
Otros gastos	28,692,384	37,841,969	37,377,959	31.89%	-1.23%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$94,022,164</u>	<u>\$147,673,961</u>	<u>\$151,567,157</u>	<u>57.06%</u>	<u>2.64%</u>
Eficiencia operativa	41.62%	40.76%	39.53%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.96%	1.96%	1.90%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$13.17MM en el 2009) han sido históricamente el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 60.49% en el 2009 (58.08% en el 2008). El total de salarios y otros gastos de personal creció 6.90% ó US\$5.92MM de 2008 a 2009. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año, (ii) un aumento de 1.76% en el número de colaboradores, de 2,958 en el 2008 a 3,010 en el 2009 y (iii) un aumento en la participación voluntaria de 3.54%.

El total de depreciaciones y amortizaciones disminuyó 9.63% en el 2009 producto del gasto extraordinario de US\$1.57MM en el 2008 por el descarte de licencias de programas de cómputo de BCP. El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, disminuyó 1.46% en el 2009.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron una disminución de 1.23% durante 2009. La disminución se dio principalmente en el rubro de propaganda que disminuyó 33.62% en el 2009.

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 40.76% en 2008 a 39.53% en 2009. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio disminuyó a 1.90% en el 2009.

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\$60,000.00. 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 26.09% en el 2009, pasando de US\$18.26MM en el 2008 a US\$23.02MM en el 2009, 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 9.04% en el 2008 comparado con 10.68% en el 2009.

Adicionalmente, la Ley N°49 del 17 de septiembre de 2009 en su Artículo 29 establece un impuesto sobre la transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios, la cual empieza a regir a partir del 1 de enero del 2010. Dicho impuesto será del 5% cobrado sobre las comisiones cobradas por las transferencias de documentos negociables y de títulos y valores en general, y los pagos de comisiones generados por servicios bancarios y/o financieros.

Representante Legal

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 2007, 2008 y 2009:

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Efectivo y depósitos en bancos	\$397,206,623	\$370,585,777	\$406,449,616	-6.70%	9.68%
Inversiones en valores	1,576,149,331	1,740,305,374	2,106,787,082	10.42%	21.06%
Préstamos	5,043,302,557	5,560,821,421	5,434,784,984	10.26%	-2.27%
Reserva para pérdidas en préstamos	(83,865,376)	(85,261,684)	(84,216,522)	1.66%	-1.23%
Otros activos	340,237,628	321,119,498	315,616,466	-5.62%	-1.71%
Total de activos	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386	\$8,179,421,626	8.72%	3.44%
Depósitos					
A la vista	\$849,900,892	\$1,021,005,292	\$1,113,151,581	20.13%	9.03%
Ahorro	1,060,970,122	1,302,249,725	1,628,959,170	22.74%	25.09%
A plazo					
Particulares	3,086,748,702	3,341,381,220	3,531,473,156	8.25%	5.69%
Interbancarios	94,055,189	27,666,621	48,358,979	-70.58%	74.79%
Total de depósitos	5,091,674,905	5,692,302,858	6,321,942,886	11.80%	11.06%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,012,133,603	963,390,260	561,650,132	-4.82%	-41.70%
Otros pasivos	258,230,924	247,186,915	274,672,104	-4.28%	11.12%
Patrimonio de los accionistas	910,991,331	1,004,690,353	1,021,156,504	10.29%	1.64%
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386	\$8,179,421,626	8.72%	3.44%

Al 31 de diciembre de 2009 los activos totales del Banco crecieron 3.44% a US\$8,179.42MM; los activos estaban conformados por US\$5,350.57MM en préstamos netos de reserva (65.41% del total de activos), US\$2,106.79MM en inversiones (25.76% del total de activos), US\$406.45MM en efectivo y depósitos (4.97% del total de activos) y US\$315.62MM en otros activos (3.86% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$629.64MM ó 11.06% a US\$6,321.94MM, y el patrimonio del Banco, US\$16.47MM ó 1.64% a US\$1,021.16MM.

La cartera de inversiones del Banco aumentó 21.06% a US\$2,106.79MM en el 2009, o US\$366.48MM de diciembre de 2008. Al 31 de diciembre de 2009, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$2,093.84MM comparado con US\$2,056.74MM de costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con 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\$2,182.07MM en 2009 versus US\$1,800.59MM en 2008, representando el 26.68% del total de activos (22.77% en 2008) y un 31.70% 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 2009, el Banco experimentó una leve disminución en su cartera crediticia de 2.27%, de US\$5,560.82MM a US\$5,434.78MM. Esta disminución se debió principalmente a la baja en las líneas de crédito y préstamos empresariales locales y regionales que disminuyeron 22.51%, de US\$1,746.79MM en el 2008 a US\$1,353.57

Representante Legal

en el 2009. Por otro lado, la cartera de préstamos al consumidor se mantuvo estable y la cartera de hipotecas residenciales aumentó de US\$1,506.82MM en el 2008 a US\$1,639.83MM en el 2009, un 8.83%. Adicionalmente, la cartera de hipotecas comerciales aumento de US\$729.45MM en el 2008 a US\$851.50MM en el 2009.

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\$629.64MM ó un 11.06% en el 2009. El número de clientes de depósitos aumento de 379,547 al 31 de diciembre de 2008 a 405,811 al 31 de diciembre de 2009. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$190.09MM ó 5.69%. Igualmente, las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$326.71MM ó 25.09% en el 2009, alcanzando en el 2009 la cifra de US\$1,628.96MM.

El patrimonio del Banco, soporte primario de su posición financiera, creció un 1.64% ó US\$16.47MM, de US\$1,004.69MM en el 2008 a US\$1,021.16MM en el 2009 debido principalmente al aumento en la reserva de capital de US\$20.16MM. Sin embargo, las utilidades no distribuidas disminuyeron 1.22% en el periodo impactadas por un pago de dividendos extraordinarios a Grupo Financiero BG por \$97.87 MM en el tercer trimestre. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 3.44%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.48% al 31 de diciembre de 2009 comparada con 12.71% al 31 de diciembre de 2008.

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. 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 se crea una reserva para este préstamo o grupo de préstamos por el monto del deterioro y el valor en libros del activo es reducido mediante una cuenta de reserva; y el monto de la pérdida es reconocida como una provisión para pérdida por deterioro en el estado consolidado de resultados.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009:

Representante Legal



	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Reserva al inicio del periodo	\$43,020,523	\$83,865,376	\$85,261,684	94.94%	1.66%
Provisión neta realizada durante el periodo	6,535,879	12,560,932	15,283,811	92.18%	21.68%
Reserva de Operaciones Adquiridas	39,804,676	0	0		0.00%
Recuperación de Préstamos Castigados	3,080,816	5,087,953	4,801,736	65.15%	-5.63%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	7,495,923	12,361,392	17,981,172	64.91%	45.46%
Hipotecas residenciales	169,369	170,315	221,995	0.56%	30.34%
Hipotecas comerciales	332,081	2,000,000	1,257,105	502.26%	-37.14%
Préstamos comerciales y corporativos	182,148	107,802	59,083	-40.82%	-45.19%
Líneas de crédito y financiamiento interino	89,729	1,133,125	1,082,197	1162.83%	-4.49%
Otros	307,268	479,943	529,157	56.20%	10.25%
Total de cargos a la reserva	8,576,518	16,252,577	21,130,709	89.50%	30.01%
Reserva al final del periodo	<u>\$83,865,376</u>	<u>\$85,261,684</u>	<u>\$84,216,522</u>	<u>1.66%</u>	<u>-1.23%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.32%	0.29%	0.39%		

El nivel de préstamos castigados en el 2009 fue de US\$21.13MM, ó 0.39% del total de la cartera el cual mostró un incremento en relación con el nivel de 2008 de 0.29%. Este incremento se debió principalmente al aumento en préstamos castigados de consumo de 45.46%, de US\$12.36MM en el 2008 a US\$17.98MM en el 2009.

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 2009:

Representante Legal

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$406,449,616	\$0	\$0	\$406,449,616
Inversiones	1,743,127,345	129,790,521	233,869,206	2,106,787,072
Préstamos	1,560,637,943	3,194,517,860	679,629,181	5,434,784,984
Otros activos	94,535,737	7,520,399	229,995,764	332,051,900
Total de activos	\$3,804,750,640	\$3,331,828,780	\$1,143,494,151	\$8,280,073,571
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$5,302,104,245	\$995,374,422	\$24,464,217	\$6,321,942,884
Obligaciones y financiamientos	\$230,687,395	\$275,629,662	\$55,333,074	561,650,131
Otros pasivos	\$89,545,989	\$6,937,039	\$178,189,076	274,672,104
Total de pasivos	\$5,622,337,629	\$1,277,941,123	\$257,986,368	\$7,158,265,120
Patrimonio	\$0	\$0	\$1,021,156,504	\$1,021,156,504
Brecha (posición neta)	(1,817,586,989)	2,053,887,657	(135,648,721)	100,651,947
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(1,817,586,989)	236,300,668	100,651,947	100,651,947

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	\$210,887,223	\$0	\$0	\$210,887,223
Inversiones	846,581,310	1,099,034,537	106,403,381	2,052,019,228
Préstamos	5,278,687,732	143,900,635	12,196,617	5,434,784,984
Total de activos productivos	\$6,336,156,266	\$1,242,935,173	\$118,599,997	\$7,697,691,435
Pasivos con costo financiero				
Depósitos recibidos	\$4,485,114,389	\$699,212,698	\$24,464,217	\$5,208,791,305
Obligaciones y financiamientos	496,357,513	13,034,545	52,258,074	561,650,132
Total de pasivos con costo financiero	\$4,981,471,902	\$712,247,243	\$76,722,292	\$5,770,441,437
Brecha	1,354,684,364	530,687,929	41,877,705	1,927,249,998
Brecha acumulada	1,354,684,364	1,885,372,293	1,927,249,998	1,927,249,998
Brecha acumulada / Total de activos productivos acumulados	21.38%	24.88%	25.04%	25.04%
Activos productivos acumulados	\$6,336,156,266	\$7,579,091,438	\$7,697,691,435	

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$1,354.68MM. 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

Representante Legal

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 73%, 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 95% 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 2009 alcanzaban la suma de US\$2,182.07MM comparado con US\$1,800.59MM en el 2008. Al 31 de diciembre de 2009 los activos líquidos primarios alcanzaron un 34.52% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 31.63% en 2008, y 31.70% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 27.05% en 2008. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 26.68% en 2009 comparado con 22.77% a finales de 2008. 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\$152,770 y una vida restante promedio de 318 días), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 4.61% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (3.38% 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 2009, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 56.62% (excedente de 26.62%).

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 2009, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$1,113.15MM (25,937 cuentas personales y 20,605 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$3,531.47MM (23,063 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$1,628.96MM (336,206 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\$1,472.97MM en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 41.15% del total de depósitos a plazo fijo) y (iv) la emisión de bonos perpetuos en el mercado local (en noviembre 2008 se autorizó la 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

Representante Legal

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. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos disminuyó de 12.71% en el 2008 a 12.48% en el 2009. Esta razón ha aumentado progresivamente de 6.91% en 1993, a 9.86% en 1998, a 12.48% en 2009. La leve reducción en 2009 fue producto de un aumento en dividendos pagados por los elevados niveles de capitalización existentes y la perspectiva de bajo crecimiento en activos. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva de capital, reserva de revalorización de instrumentos financieros y utilidades no distribuidas.

Parte del capital del banco proviene de las acciones preferidas nominativas no acumulativas, por un total hasta 500,000 acciones por un valor nominal de B/.100.00 cada una, registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. El 29 de septiembre de 2006, la Comisión Nacional de Valores, mediante resolución No. 230-06, autorizó la Addenda No. 1 se establece que la tasa fija será de 7.50%.

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 2007, 2008 y 2009:

	2007	2008	2009	Cambio 07-08	Cambio 08-09
Capital primario	\$821,831,513	\$919,408,504	\$938,492,043	11.87%	2.08%
Capital secundario	69,420,968	85,506,113	107,470,464	23.17%	25.69%
Total de capital primario y secundario	<u>\$891,252,481</u>	<u>\$1,004,914,617</u>	<u>\$1,045,962,507</u>	<u>12.75%</u>	<u>4.08%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$444,294,192	\$464,858,324	\$455,663,770	4.63%	-1.98%
Capital en exceso	446,958,288	540,056,293	590,298,737	20.83%	9.30%
Total de capital	<u>\$891,252,481</u>	<u>\$1,004,914,617</u>	<u>\$1,045,962,507</u>	<u>12.75%</u>	<u>4.08%</u>
Total de patrimonio	\$910,991,331	\$1,004,690,353	\$1,021,156,504	10.29%	1.64%
Total de activos	7,273,030,763	7,907,570,386	8,179,421,626	8.72%	3.44%
Total de activos ponderados por riesgo	5,553,677,404	5,810,729,049	5,695,797,130	4.63%	-1.98%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	14.80%	15.82%	16.48%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	16.05%	17.29%	18.36%		
Patrimonio / Total de activos	12.53%	12.71%	12.48%		

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 18.36% en 2009, nivel que se muestra un

Representante Legal

129.54% 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 2009 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 16.48%. Un componente del capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2009 alcanzaron los US\$36.27MM. 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, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

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

Federico Humbert – Director y Presidente

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

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

Emanuel González Revilla J. – Director y Vicepresidente

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

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

Fernando Cardoze - Director

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 11 de octubre de 1937
 Dirección Comercial: Calle 50 y 53, Edificio Plaza 2000 – Piso 16
 Apartado Postal: 0816-01099
 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. Ex Ministro de Relaciones Exteriores (1984-1985); Ex Director de la Comisión del Canal (1983-1985 y 1995-1999); Miembro principal del Consejo Nacional de Relaciones Exteriores (1990-1994 y 1996-1998); Ex Director de la Autoridad del Canal de Panamá (1997-2000). En la actualidad es Director de Financiera Automotriz, S.A. (FASA), Empresa General de Inversiones, S.A., MHC Holdings, Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General (Overseas), Inc.

Felipe Motta Jr. – Director

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 30 de abril de 1940
 Domicilio Comercial: Parque Industrial Costa del Este
 Apartado Postal: 0823-05821
 Correo Electrónico: fmotta@felipemotta.com
 Teléfono: 302-5555
 Fax: 302-5558

Graduado de la Universidad de Georgetown. Actualmente es 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., Hermanos Motta, S.A., Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Ricardo Alberto Arias - Director

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 11 de septiembre de 1939
 Dirección Comercial: Avenida Federico Boyd, Edificio Scotia Plaza #11
 Apartado Postal: 0816-03356
 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. Ex Embajador de Panamá en Washington, DC (1994-1996); Ex Canciller de la República de Panamá (1996-1998) y representante de la República de Panamá ante la Organización de las Naciones Unidas (O.N.U). Actualmente es Director de Compañía Panameña de Aviación, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Grupo Financiero BG, S.A.

Emanuel González Revilla L. - Director

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

Representante Legal



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., Empresa General de Capital, S.A., Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General (Overseas), Inc.

Juan Raúl Humbert Arias - Director

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

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

Raúl Alemán Zubieta – Director y Secretario

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
 Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo Electrónico: r Aleman@bgeneral.com
 Teléfono: 210-8002
 Fax: 265-0210

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

Stanley Motta – Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameño
 Fecha de nacimiento: 15 de junio de 1945
 Domicilio comercial: Business Park, Torre Este, Piso 6, Costa del Este
 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). Fue Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Continental, S.A., y Banco Continental de Panamá, S.A. y Director y Presidente de la Autoridad de la Region Interoceánica (ARI) (1995-2000). Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Motta Internacional, S. A., Televisora Nacional, S.A., Inversiones Bahía, Ltd., Grupo ASSA, S.A. y Compañía Panameña de Aviación. Es Vicepresidente de GBM Corporation y miembro de la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Alberto Motta Jr. – Director

Nacionalidad: Panameño
 Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1946

Representante Legal

Dirección Comercial: Complejo Business Park, Torre Este piso 6
 Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, R. de P.
 Email: acm.ir@invbahia.com
 Teléfono: 303-3381
 Fax: 303-3336

Graduado de Administración de Empresas en la Universidad de Hartwick - Oneonta, Nueva York. Fue Director de Grupo Financiero Continental. Es Presidente de Industrias Panamá Boston, S. A. y Director de las empresas 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., Park Heights Management Group Corp.; Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General (Overseas) Inc. Actualmente, es Presidente del International Association of Airport Duty Free Stores, Washington D.C. y Tesorero de la Cruz Roja de Panamá - Capítulo de Colón.

Francisco Salerno – Director

Nacionalidad: Panameño
 Fecha de nacimiento: 27 de noviembre de 1951
 Domicilio comercial: Bahía Motors, Calle 50
 Apartado: 0831-00562 Panamá
 Email: fsalerno@tcarrier.net
 Teléfono: 300-1500
 Fax: 300-0907

Egresado de Florida State University con el título de Licenciado en Administración de Empresas. Posee una Maestría en Administración de Negocios de Wharthon University. Fue Director de Banco Continental de Panamá (1998-2007) y Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S.A. y Sanae Real Estate Holding Co. y es Director de las siguientes empresas: Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S.A.

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. Se integró a Banco Continental de Panamá como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General desde 1998 hasta el 2007. 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. Actualmente es Director de Inversiones Bahía, Ltd, GBM Corporation, Televisora Nacional, Assa Compañía de Seguros, Grupo Financiero BG, S.A. Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S.A.

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: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953

Representante Legal



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. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S.A.; Director de Compañía Istmeña de Seguros, S.A., Petróleos Delta, S.A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S.A., Empresa General de Capital, S.A., Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
 Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo Electrónico: fsierra@bgeneral.com
 Teléfono: 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 BG Valores, S.A. y Director de Pro Futuro, S.A., Medcom Holdings, Inc., Telecarrier International Limited, Plastiglas Holding Co., Inc. y Finanzas Generales, S.A.

Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

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

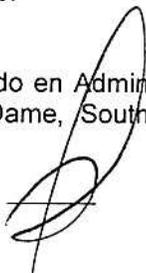
Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, con una maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A. Actualmente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

Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Soporte

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957
 Dirección Comercial: Clayton (Ciudad del Saber)
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo Electrónico: lgarciap@bgeneral.com
 Teléfono: 303-7000
 Fax: 303-7956

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana y posee un MBA del Kellogg School of Management de

Representante Legal



Northwestern University, Evanston, Illinois. Contador Público Autorizado (Panamá); Auditor Certificado de Sistemas (CISA); Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM), y Administrador Profesional de Proyectos (PMP). Fue Presidente del Club Rotario Panamá Sur. En la actualidad es Presidente de la Junta Directiva de Telered, S.A. y 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. Fue Vicepresidente Ejecutivo de Corporación Banex Costa Rica, Tesorero de la Asociación Bancaria de Costa Rica (2002 – 2005), Director de la Bolsa de Valores de Panamá (2001 – 2003) y Director de Compañía de Distribución Eléctrica Noreste (2001 – 2003). Actualmente es Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá.

Eduardo Costa - Vicepresidente de Riesgo

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 29 de septiembre de 1965
 Dirección Comercial: Torre Banco General
 Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo Electrónico: ecosta@bgeneral.com
 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. 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. Fue Vicepresidente de Recursos Humanos hasta el año 2007.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento

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

Representante Legal

Licenciatura en Management de Fairfield University en Connecticut, EUA; y estudios de postgrado en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, EUA. Fue Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S.A. (Mayo de 2004 al 2007); 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

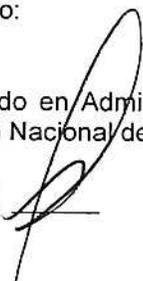
Graduado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María La Antigua.

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.

Representante Legal



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 Lasas 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

Representante Legal



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: lanzola@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: jzortzatos@bgeneral.com
 Teléfono: 303-6811
 Fax: 269-5955

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

Eduardo A. Domínguez O. – Vicepresidente de Operaciones Financieras

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

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente de Crédito Corporativo

Nacionalidad: Panameña
 Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961

Representante Legal



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. Tiene 22 años de laborar en el Banco General. Actualmente se desempeña como Vicepresidente en el área de Crédito Corporativo, específicamente con clientes del área de construcción.

Rolando Arias – Gerente General Wassá

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

Posee una licenciatura en finanzas de Florida State University y un MBA de la Universidad de Notre Dame. Laboró por más de 7 años en ABN AMRO Bank N.V. dentro de los departamentos de tesorería e instituciones financieras en las ciudades de Panamá y Londres, respectivamente. Su último cargo dentro de ABN AMRO fue de Director Ejecutivo del departamento de Instituciones Financieras Globales. Trabaja en Banco Continental de Panamá, S.A. desde junio del 2004.

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

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

Galindo, Arias & López

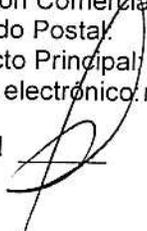
Dirección Comercial: Edificio ScotiaPlaza, Piso 10
 Apartado Postal: 0816-03356, Panamá, Rep. de Panamá
 Contacto Principal: Boris Chanis
 Correo electrónico: bchanis@gala.com.pa
 Teléfono: 303-0303
 Fax: 303-0434

4. Auditores

KPMG Peat Marwick

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio No. 54
 Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
 Contacto Principal: Milton Ayón
 Correo electrónico: mayon@kpmg.com.pa

Representante Legal



Teléfono: 263-5677
 Fax: 263-9852

Audítores 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: 263-6800
 Fax: 223-0361

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2009, se pagó a los directores US\$78,900 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva, la dieta por reunión es de US\$300 por director.

C. Prácticas de la Directiva

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

<u>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 auditoria de la Junta Directiva recibe US\$300 de dieta por director.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2009, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 3,010 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.

Representante Legal



IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

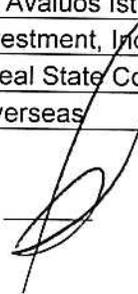
1. Los directores de Banco General, S.A. son:
 - Federico Humbert Azcarraga
 - Felipe Motta García de Paredes
 - Emanuel González Revilla Jurado
 - Fernando Cardoze Fábrega
 - Raúl Alemán Zubieta
 - Ricardo A. Arias A.
 - Emanuel González Revilla Lince
 - Juan Raúl Humbert Arias
 - Stanley Motta
 - Alberto 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
 - Lorraine de Motta
 - Carmen De Diego de Mouynés

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

Administración Sistematizada, S.A.	Inmobiliaria Pabo, 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.

Representante Legal 

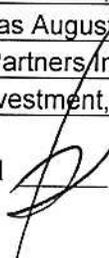
Alfa Oriente, S.A.	International Aircraft Operators, S.A.
Algor, S.A.	Inversiones Casa Rosada
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inversiones Comervan, S.A.
Amaretto, S.A.	Inversiones ETC., S.A.
Anchoveta, S.A.	Inversiones Fanivan
Anson Management, Inc.	Inversiones Grealar, S.A.
Arias, Fábrega y Fabrega	Inversiones Iscan, S.A.
Arles 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.	Leboni, 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.

Representante Legal



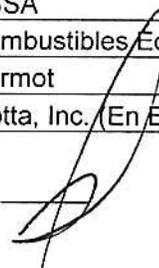
Compañía de Materiales Islas de las Perlas, S.A.	MAP Joint Investments, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	Marvista
Compañía Marítima San Cristobal, S.A.	MBA, Inc.
Compañía Panameña de Aviación	MCH Designs
Consortio Garnet	MEDCOM Holding
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Media Communications, 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 International (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.	Padrastró, 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.

Representante Legal



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 Financial 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.

Representante Legal



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.
- Telered, S.A.

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

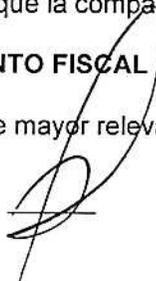
B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

Representante Legal



- 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 2009, 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 2009, el Banco tenía bonos emitidos por:

Tipo de Valor y Clase	Vencimiento	Monto Emitido	Listado Bursátil
Bonos Corporativos	08/11/2011	US\$100,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	01/12/2099	US\$250,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Total		US\$450,000,000	

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$525,377,132.

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.

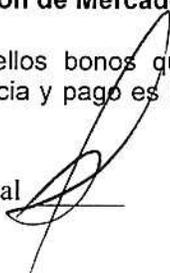
Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo 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\$19.98 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 era 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 ascendían a la suma de US\$10.15 millones y se registraban como valores de inversión a su costo amortizado. Estos activos estaban dados en prenda a favor de los tenedores de las notas.

C. Información de Mercado

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

Representante Legal



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 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2005	2006	2007	2008	2009
Ingresos por intereses y comisiones	\$187,325,383	\$236,345,630	\$337,831,297	\$502,827,985	\$501,592,663
Gastos de intereses	70,751,120	103,847,027	164,539,184	225,875,003	191,707,118
Ingreso neto de intereses y comisiones	116,574,263	132,498,603	173,292,113	276,952,982	309,885,545
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	7,270,450	4,984,446	6,684,101	12,701,309	16,344,080
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	109,303,813	127,514,157	166,608,012	264,251,673	293,541,465
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	30,676,010	34,340,620	52,738,323	82,914,522	82,093,112
Primas de seguros, neta	4,857,215	4,990,761	5,898,562	7,609,818	8,618,033
Ganancia en instrumentos financieros, neta	(550,165)	8,620,427	2,689,093	13,074,995	3,136,408
Otros ingresos	6,248,463	6,719,351	11,683,428	16,601,581	12,333,561
Gastos por comisiones y otros gastos	(12,117,476)	(13,920,908)	(20,405,980)	(34,832,915)	(32,606,197)
Total de otros ingresos, neto	29,114,047	40,750,251	52,603,426	85,368,001	73,574,917
Gastos generales y administrativos	59,825,441	72,752,846	94,022,164	147,673,961	151,567,157
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	78,592,419	95,511,562	125,189,274	201,945,713	215,549,225
Gasto de impuesto sobre la renta	8,179,545	11,496,575	9,621,940	18,260,078	23,024,267
Utilidad neta	\$70,412,874	\$84,014,987	\$115,567,334	\$183,685,635	\$192,524,958

Resumen del Balance de Situación Consolidado

	2005	2006	2007	2008	2009
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$92,749,189	\$107,972,882	\$136,444,427	\$188,057,954	\$195,562,393
Depósitos con bancos que generan intereses	147,341,954	123,038,812	260,762,196	182,527,823	210,887,223
Inversiones en valores	767,642,429	903,510,249	1,576,149,331	1,740,305,374	2,106,787,082
Préstamos	2,003,827,602	2,303,425,514	5,043,302,557	5,560,821,421	5,434,784,984
Reserva para pérdidas en préstamos	(40,838,487)	(43,020,523)	(83,865,376)	(85,261,684)	(84,216,522)
Otros activos	124,574,972	134,585,698	340,237,628	321,119,498	315,616,466
Total de activos	\$3,095,297,659	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386	\$8,179,421,626
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Depósitos					
A la vista	\$320,625,282	\$365,168,273	\$849,900,892	\$1,021,005,292	\$1,113,151,581
Ahorro	510,359,353	551,783,589	1,060,970,122	1,302,249,725	1,628,959,170
A plazo					
Particulares	1,285,574,692	1,469,701,771	3,086,748,702	3,341,381,220	3,531,473,156
Interbancarios	75,915,108	68,358,224	94,055,189	27,666,621	48,358,979
Total de depósitos	2,192,474,435	2,455,011,857	5,091,674,905	5,692,302,858	6,321,942,886
Obligaciones y colocaciones	378,939,563	482,120,836	1,012,133,603	963,390,260	561,650,132
Otros pasivos	116,605,095	149,455,043	258,230,924	247,186,915	274,672,104
Patrimonio de los accionistas	407,278,566	442,924,896	910,991,331	1,004,690,353	1,021,156,504
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$3,095,297,659	\$3,529,512,632	\$7,273,030,763	\$7,907,570,386	\$8,179,421,626

Representante Legal

Razones Financieras Consolidadas

	2005	2006	2007	2008	2009
Rentabilidad y Eficiencia					
Rendimiento sobre activos promedio	2.46%	2.54%	2.42%	2.44%	2.42%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	18.18%	19.76%	19.29%	19.42%	19.06%
Margen neto de interés (1)	4.36%	4.32%	3.87%	3.94%	4.16%
Eficiencia operativa (2)	41.06%	41.99%	41.62%	40.76%	39.53%
Gastos de operaciones / Activos promedio	2.09%	2.20%	1.96%	1.96%	1.90%
Liquidez					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	33.05%	35.38%	32.05%	31.63%	34.52%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	28.18%	29.57%	26.74%	27.05%	31.70%
Activos líquidos primarios / Total de activos	23.41%	24.61%	22.44%	22.77%	26.68%
Préstamos Neto / Total de depósitos	91.40%	93.83%	97.14%	95.93%	84.37%
Capital					
Patrimonio / Total de activos	13.16%	12.55%	12.53%	12.71%	12.48%
Capital primario / Activos ponderados	16.90%	16.30%	14.80%	15.82%	16.48%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	18.15%	17.55%	16.05%	17.29%	18.36%
Calidad de Cartera Crediticia					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	2.04%	1.87%	1.66%	1.53%	1.55%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	153.47%	224.66%	246.15%	256.51%	368.38%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación y vencidos	147.41%	178.76%	181.93%	209.55%	286.47%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	1.33%	0.83%	0.68%	0.60%	0.42%
Préstamos en no acumulación y vencidos / Total de préstamos	1.38%	1.04%	0.91%	0.73%	0.54%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.19%	0.23%	0.32%	0.29%	0.39%

(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

Representante Legal



**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2009.

Representante Legal

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line and a vertical stroke.

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>

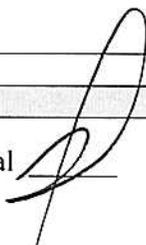
Representante Legal 

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	
--------------------	--

Representante Legal



7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	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
	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
	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
	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

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

Representante Legal



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

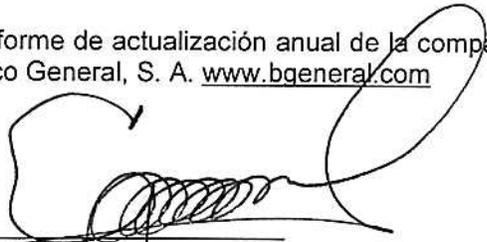
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Esta compuesto por 3 miembros que son: - 3 Directores
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos b.1. Riesgo de Crédito: <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 b.2. Riesgo de Activos y Pasivos: <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 b.3. Riesgo Operacional <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
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No aplica

Representante Legal



**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



Enrique Sosa
Representante Legal

Representante Legal



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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2009

(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

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

Anexo

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



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 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 estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras 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 acuerdo con 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 acuerdo con 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 de nuestro juicio, 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, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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

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 2009, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con 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 2009 en los Anexos 1 al 3 se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales. Esta 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

26 de enero de 2010
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2009	2008
Efectivo y efectos de caja		<u>113,697,484</u>	<u>108,376,318</u>
Depósitos en bancos:	13		
A la vista en bancos locales		20,714,437	10,757,085
A la vista en bancos en el exterior		61,150,472	68,924,551
A plazo en bancos locales		86,178,355	56,446,321
A plazo en bancos en el exterior		<u>124,708,868</u>	<u>126,081,502</u>
Total de depósitos en bancos		<u>292,752,132</u>	<u>262,209,459</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>406,449,616</u>	<u>370,585,777</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5	20,000,000	474,000
Valores a valor razonable	6	527,638,422	595,942,592
Valores disponibles para la venta	6	1,241,482,467	719,507,964
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	6	303,303,359	410,845,124
Préstamos	7	5,434,784,984	5,560,821,421
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		84,216,522	85,261,684
Comisiones no devengadas		<u>16,435,424</u>	<u>15,113,438</u>
Préstamos, neto		<u>5,334,133,038</u>	<u>5,460,446,299</u>
Inversiones en asociadas	8	14,362,834	13,535,694
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	89,604,477	88,662,551
Obligaciones de clientes por aceptaciones		22,042,435	15,140,259
Ventas de valores pendientes de liquidación	10	343,980	204,900
Intereses acumulados por cobrar		29,800,144	31,615,392
Impuesto diferido	24	28,767,603	27,529,319
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	82,664,461	85,281,849
Activos adjudicados para la venta, neto	12	896,791	1,116,771
Otros activos		<u>77,931,999</u>	<u>86,681,895</u>
Total de activos		<u><u>8,179,421,626</u></u>	<u><u>7,907,570,386</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos:			
Depósitos:	13		
Locales:			
A la vista		1,029,197,695	953,054,134
Ahorros		1,344,740,918	1,209,372,602
A plazo:			
Particulares		3,294,502,540	3,088,256,533
Interbancarios		47,650,111	26,944,320
Extranjeros:			
A la vista		83,953,886	67,951,158
Ahorros		284,218,252	92,877,123
A plazo:			
Particulares		236,970,616	253,124,687
Interbancarios		708,868	722,301
Total de depósitos		<u>6,321,942,886</u>	<u>5,692,302,858</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	27,594,000
Obligaciones y colocaciones	15	525,377,132	922,924,260
Bonos perpetuos	16	36,273,000	12,872,000
Aceptaciones pendientes		22,042,435	15,140,259
Compras de valores pendientes de liquidación	10	1,332,647	248,343
Intereses acumulados por pagar		46,730,727	47,655,174
Reservas de operaciones de seguros	17	8,230,749	8,648,512
Impuesto diferido	24	3,011,218	3,729,174
Otros pasivos		193,324,328	171,765,453
Total de pasivos		<u>7,158,265,122</u>	<u>6,902,880,033</u>
Patrimonio:			
Patrimonio de la Compañía controladora:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas		50,000,000	49,873,010
Reserva legal		17,567,356	16,106,461
Reservas de capital		16,868,653	(3,290,798)
Utilidades no distribuidas		435,382,925	440,741,520
Total de patrimonio de la Compañía controladora		<u>1,019,818,934</u>	<u>1,003,430,193</u>
Participación no controladora en subsidiaria		1,337,570	1,260,160
Total de patrimonio		<u>1,021,156,504</u>	<u>1,004,690,353</u>
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>8,179,421,626</u>	<u>7,907,570,386</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		409,197,565	394,144,664
Depósitos en bancos		1,863,027	7,101,839
Valores		69,497,093	80,550,741
Comisiones de préstamos		21,034,978	21,030,741
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>501,592,663</u>	<u>502,827,985</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		164,378,102	180,844,504
Obligaciones y colocaciones		27,329,016	45,030,499
Total de gastos por intereses		<u>191,707,118</u>	<u>225,875,003</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		309,885,545	276,952,982
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	15,283,811	12,560,932
Provisión para valuación de valores de inversión	6	1,047,855	82,904
Provisión para activos adjudicados para la venta	12	12,414	57,473
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>293,541,465</u>	<u>264,251,673</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		82,093,112	82,914,522
Primas de seguros, neta		8,618,033	7,609,818
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	3,136,408	13,074,995
Otros ingresos	22	9,708,011	11,931,311
Gastos por comisiones y otros gastos		(32,606,197)	(34,832,915)
Total de otros ingresos, neto		<u>70,949,367</u>	<u>80,697,731</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		91,688,476	85,770,384
Depreciación y amortización	9	13,392,069	14,818,448
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		9,108,653	9,243,160
Otros gastos		37,377,959	37,841,969
Total de gastos generales y administrativos		<u>151,567,157</u>	<u>147,673,961</u>
Utilidad neta operacional		212,923,675	197,275,443
Participación patrimonial en asociadas		2,625,550	4,670,270
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>215,549,225</u>	<u>201,945,713</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	23,024,267	18,260,078
Utilidad neta		<u>192,524,958</u>	<u>183,685,635</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Compañía controladora		192,285,880	183,554,415
Participación no controladora en subsidiaria		239,078	131,220
Utilidad neta		<u>192,524,958</u>	<u>183,685,635</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	<u>192,524,958</u>	<u>183,685,635</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Revaluación de valores disponibles para la venta	20,045,991	(5,356,078)
Revaluación de instrumentos de cobertura	(10,236)	316,308
Diferencia en conversión de moneda por operaciones en el extranjero	<u>121,897</u>	<u>(208,053)</u>
Total de otros ingresos integrales, neto	<u>20,157,652</u>	<u>(5,247,823)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>212,682,610</u></u>	<u><u>178,437,812</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:		
Compañía controladora	212,445,331	178,309,051
Participación no controladora en subsidiaria	<u>237,279</u>	<u>128,761</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>212,682,610</u></u>	<u><u>178,437,812</u></u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de la Compañía controladora								Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio	
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reservas de capital			Utilidades no distribuidas	Total			
				Reserva de seguros	Reserva de valores disponibles para la venta	Reserva de instrumentos de cobertura					Reserva por conversión de moneda
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
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	183,554,415	183,554,415	131,220	183,685,635
Otros ingresos (gastos) integrales:											
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 conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	(208,053)	0	(208,053)	0	(208,053)
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	(5,353,619)	316,308	(208,053)	0	(5,245,364)	(2,459)	(5,247,823)
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	(5,353,619)	316,308	(208,053)	183,554,415	178,309,051	128,761	178,437,812
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
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)
Efecto de adquisición de subsidiaria	0	0	0	1,000,000	0	0	0	(369,383)	630,617	0	630,617
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)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,286,326	0	0	0	0	(1,286,326)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	2,500,000	44,820	1,268,701	1,000,000	0	0	0	(89,423,128)	(84,609,607)	(129,183)	(84,738,790)
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
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	192,285,880	192,285,880	239,078	192,524,958
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	20,047,790	0	0	0	20,047,790	(1,799)	20,045,991
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(10,236)	0	0	(10,236)	0	(10,236)
Diferencia en conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	121,897	0	121,897	0	121,897
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	20,047,790	(10,236)	121,897	0	20,159,451	(1,799)	20,157,652
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	20,047,790	(10,236)	121,897	192,285,880	212,445,331	237,279	212,682,610
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Amortización de costo de emisión de acciones preferidas	0	126,990	0	0	0	0	0	0	126,990	0	126,990
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(192,433,580)	(192,433,580)	(159,869)	(192,593,449)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(3,750,000)	(3,750,000)	0	(3,750,000)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,460,895	0	0	0	0	(1,460,895)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	126,990	1,460,895	0	0	0	0	(197,644,475)	(196,056,590)	(159,869)	(196,216,459)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	500,000,000	50,000,000	17,567,356	1,000,000	15,919,375	0	(50,722)	435,382,925	1,019,818,934	1,337,570	1,021,156,504

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

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 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		192,524,958	183,685,635
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	15,283,811	12,560,932
Provisión para valuación de valores de inversión	6	1,047,855	82,904
Provisión para activos adjudicados para la venta	12	12,414	57,473
Ganancia no realizada en valores	21	(1,073,792)	(7,823,178)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(1,435,861)	2,591,849
Ganancia en venta de valores	21	(614,613)	(7,822,707)
Ganancia en reevaluación de pasivos	21	(12,142)	(20,959)
Ganancia en venta de activo fijo	22	(169,096)	(487,882)
Impuesto diferido activo	24	(1,238,284)	408,181
Impuesto diferido pasivo	24	(717,956)	563,066
Depreciación y amortización	9	13,392,069	14,818,448
Amortización de activos intangibles	11	2,617,388	2,617,387
Amortización del costo de la emisión de acciones preferidas		126,990	44,820
Participación patrimonial en asociadas		(2,625,550)	(4,670,270)
Ingresos por intereses		(480,557,685)	(481,797,244)
Gastos de intereses		191,707,118	225,875,003
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		109,707,464	(528,683,488)
Depósitos a plazo en bancos		(34,948,024)	10,255,217
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(19,526,000)	2,000,000
Comisiones no devengadas		1,321,986	1,664,180
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(20,512,612)	(18,859,952)
Otros activos		16,502,539	15,465,279
Depósitos a la vista		92,146,289	171,104,400
Depósitos de ahorros		326,709,445	241,279,603
Depósitos a plazo		210,784,294	188,243,950
Reservas de operaciones de seguros		(417,763)	2,106,333
Otros pasivos		23,931,313	(11,607,130)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		482,372,933	483,255,046
Intereses pagados		(192,631,565)	(227,651,320)
Total		<u>731,182,965</u>	<u>85,569,941</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>923,707,923</u>	<u>269,255,576</u>
Actividades de inversión:			
Compras de valores a valor razonable, neto de redenciones		(998,976,423)	(639,227,187)
Ventas de valores a valor razonable		1,067,280,593	572,369,868
Compras de valores disponibles para la venta, neto de redenciones		(575,296,507)	(207,711,159)
Ventas de valores disponibles para la venta		74,004,024	118,597,945
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento, neto de redenciones		106,493,910	2,011,167
Inversiones en asociadas		1,798,410	2,308,692
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		624,618	2,654,702
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(14,789,517)	(18,218,900)
Ventas de crédito fiscal por intereses preferenciales		12,828,455	14,014,768
Dividendos recibidos	22	1,164,037	1,482,518
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(324,868,400)</u>	<u>(151,717,586)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos		365,267,570	400,799,245
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(762,814,698)	(490,008,588)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(27,594,000)	27,594,000
Producto de la emisión de bonos perpetuos		23,401,000	12,872,000
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(192,433,580)	(81,400,002)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(3,750,000)	(3,760,274)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(597,923,708)</u>	<u>(133,903,619)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		915,815	(16,365,629)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		370,395,994	386,761,623
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>371,311,809</u>	<u>370,395,994</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 2009

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 |
| 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, Netos | 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 | 32. Evento Subsecuente |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

(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, hipotecaria 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 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía un total de 3,010 (2008: 2,958) 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 consolidados fueron autorizados por la Gerencia para su emisión el 26 de enero de 2010.

(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 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Valores a Valor Razonable:*
 - *Valores para Negociar*

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

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

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en cuentas de patrimonio.
- *Valores 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 estado consolidado de situación financiera. 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 estado consolidado de situación financiera, 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, clasificado como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados.

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 en el estado consolidado de situación financiera 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 estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

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

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento 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 estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en 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 estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

(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.

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 estado consolidado de situación financiera. 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 estado consolidado de situación financiera 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.

- *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.

(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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 estado consolidado de situación financiera y se le hace una prueba de deterioro anualmente. Al momento de existir un deterioro, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y su valor razonable es llevada a gastos en el estado consolidado de resultados.

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*

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 repositado.

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.

(n) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(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 el plazo de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

(r) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, 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 estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas emitidas por adelantado son acreditadas en el estado consolidado de situación financiera 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 estado consolidado de situación financiera 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 estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(w) *Información de Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(x) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales son efectivas para el período que inicia a partir del 1 de enero de 2010:

- NIIF 3 (Revisado) – Combinación de Negocios y enmienda a la NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados fueron emitidas el 10 de enero de 2008. Las revisiones y enmiendas a las normas son de aplicación prospectiva a combinaciones de negocios en las que las fechas de adquisición es en o después del inicio del primer período de preparación de informes financieros en o después del 1 de julio de 2009.
- Enmienda a la IFRIC 9 y NIC 39 – Derivados Incorporados fueron emitidas el 12 de marzo de 2009 y son efectivas para períodos anuales terminados en o después del 30 de junio de 2009. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable de derivados incorporados para entidades que han aplicado las enmiendas a la NIC 39 – Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición.
- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en ó después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Enmiendas a NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Partidas Cubiertas Elegibles* – Estas enmiendas clarifican la aplicación de principios existentes que determinan si riesgos específicos ó porciones de flujo de efectivo son elegibles para designación en una relación de cobertura. Estas enmiendas son efectivas a partir del 1 de enero de 2010.

El Banco no anticipa que la adopción de estas normas y enmiendas en el año 2010 tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Como resultado de la adopción en 2009 de los cambios a la NIC 1, el Banco presenta los cambios en patrimonio no relacionados directamente con la propiedad patrimonial de los accionistas en el estado consolidado de utilidades integrales. La información comparativa ha sido modificada para que también esté de acuerdo con esta norma revisada.

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2009			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiladas	Total
Activos:				
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>0</u>	<u>20,000,000</u>	<u>0</u>	<u>20,000,000</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>54,793,318</u>	<u>17,903,333</u>	<u>72,696,651</u>
Préstamos	<u>19,453,019</u>	<u>95,393,421</u>	<u>20,485,740</u>	<u>135,332,180</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>14,362,834</u>	<u>0</u>	<u>14,362,834</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,191,288	30,587,473	17,648,039	49,426,800
Ahorros	6,643,916	91,340,559	106,387,300	204,371,775
A plazo	<u>8,685,220</u>	<u>159,922,922</u>	<u>14,064,620</u>	<u>182,672,762</u>
	<u>16,520,424</u>	<u>281,850,954</u>	<u>138,099,959</u>	<u>436,471,337</u>
Compromisos y contingencias	<u>5,000</u>	<u>5,621,106</u>	<u>30,650,000</u>	<u>36,276,106</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2008</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</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>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>1,988,925</u>	<u>30,812,040</u>	<u>32,800,965</u>

	<u>2009</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>838,446</u>	<u>4,866,690</u>	<u>1,496,808</u>	<u>7,201,944</u>
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>1,076,042</u>	<u>740,572</u>	<u>1,816,614</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>180,708</u>	<u>2,258,713</u>	<u>217,178</u>	<u>2,656,599</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>2,625,550</u>	<u>0</u>	<u>2,625,550</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>394,813</u>	<u>767</u>	<u>395,580</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas	<u>80,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>80,000</u>
Salarios y otros gastos de personal	<u>12,467,045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,467,045</u>

	<u>2008</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	
<u>Ingresos por intereses:</u>				
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>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>212,630</u>	<u>3,313,787</u>	<u>159,865</u>	<u>3,686,282</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
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>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
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

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente 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>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y efectos de caja	113,697,484	108,376,318
Depósitos a la vista en bancos	81,864,909	79,681,636
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>175,749,416</u>	<u>182,338,040</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>371,311,809</u>	<u>370,395,994</u>

(5) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

El Banco mantiene inversiones producto de valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.20,000,000 (2008: B/.474,000), con vencimientos varios hasta agosto de 2010 (2008: mayo de 2009) y tasa de interés anual entre 2.75% y 5.50% (2008: 6.88%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 4.81% (2008: 6.88%).

(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/.527,638,422 (2008: B/.595,942,592) y está compuesta de valores para negociar y otros valores a valor razonable, como se detalla a continuación:

Valores para Negociar

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Papel Comercial	100,000	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,885,474	228,619
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	3,789,589	3,353,555
Acciones de Capital y Fondos Mutuos Renta Variable	<u>1,250,860</u>	<u>0</u>
Total	<u>7,025,923</u>	<u>3,582,174</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores para negociar por un total de B/.275,879,713 (2008: B/.327,070,122). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,305,880 (2008: B/.698,423).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otros Valores a Valor Razonable

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

	2009				
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	Más de 10 Años y sin Vencimiento	Valor Razonable
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	4,595,180	0	0	0	4,595,180
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	25,586,646	10,809,590	0	20,199,752	56,595,988
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	308,700,945	0	0	0	308,700,945
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	0	0	4,767,856	123,081,708	127,849,564
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	0	5,000,000	0	0	5,000,000
Acciones de Capital y Fondos Mutuos Renta Variable	0	0	0	17,870,822	17,870,822
Total	<u>338,882,771</u>	<u>15,809,590</u>	<u>4,767,856</u>	<u>161,152,282</u>	<u>520,612,499</u>

	2008				
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	Más de 10 Años y sin Vencimiento	Valor Razonable
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	0	0	0	23,096,824	23,096,824
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>

El Banco realizó ventas de la cartera de otros valores a valor razonable por un total de B/.791,400,880 (2008: B/.245,299,746). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.1,362,588 (2008: ganancia B/.6,927,912).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valores Disponibles para la Venta

La cartera de valores disponibles para la venta ascendía a B/.1,241,482,467 (2008: B/.719,507,964).

	2009				Valor Razonable	Costo Amortizado
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	Más de 10 Años y sin Vencimiento		
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro, Locales	7,543,437	4,552,917	0	0	12,096,354	12,096,354
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2,305,481	40,602,258	63,524,414	52,760,117	159,192,270	160,301,721
Bonos de la República de Panamá	0	14,307,000	14,142,100	15,500,369	43,949,469	42,154,977
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	74,859,563	19,657,800	0	94,517,363	96,199,368
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	3,778,574	0	0	0	3,778,574	3,778,337
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	0	8,245,382	68,896,658	801,412,874	878,554,914	865,136,828
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	19,856,291	3,076,460	2,935,663	151,330	26,019,744	27,211,982
Bonos de Otros Gobiernos	0	1,624,005	2,073,750	0	3,697,755	3,736,940
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable	0	3,000,000	0	16,676,024	19,676,024	14,946,585
Total	<u>33,483,783</u>	<u>150,267,585</u>	<u>171,230,385</u>	<u>886,500,714</u>	<u>1,241,482,467</u>	<u>1,225,563,092</u>

	2008				Valor Razonable	Costo Amortizado
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	Más de 10 Años y sin Vencimiento		
Aceptaciones 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
Aceptaciones 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	2,100,000	3,000,000	0	13,941,570	19,041,570	18,634,108
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>

El Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.74,004,024 (2008: B/.118,597,945). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.671,321 (2008: B/.196,465).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,030,233 (2008: B/.1,030,213), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento ascendía a B/.303,534,783 (2008: B/.411,216,944) menos una reserva de valuación de B/.231,424 (2008: B/.371,820) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan como sigue:

	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	2009		Costo Amortizado	Valor Razonable
				Más de 10 Años			
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,200,000	10,143,133	2,213,495	10,000,000		23,556,628	24,252,923
Bonos de la República de Panamá	0	6,872,019	0	26,011,130		32,883,149	42,040,965
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	449	621,402	48,841,629	188,868,240		238,331,720	249,780,942
“Asset Backed Securities”	0	0	0	2,252,214		2,252,214	2,233,698
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>2,007,157</u>	<u>4,503,915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>6,511,072</u>	<u>6,410,240</u>
Total	<u>3,207,606</u>	<u>22,140,469</u>	<u>51,055,124</u>	<u>227,131,584</u>		<u>303,534,783</u>	<u>324,718,768</u>
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	5 – 10 Años	2008		Costo Amortizado	Valor Razonable
				Más de 10 Años			
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>

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

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 1.31 y 3.20 años (2008: entre 1.37 y 3.70 años).

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado en base a cotizaciones de precios de mercado de la Bolsa de Valores de Panamá, de diversos sistemas electrónicos, de administradores de valores y bancos que proveen precio. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valoración de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valoración. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
 Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.
 Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores a Valor Razonable

	<u>2009</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	4,695,180	0	0	4,695,180
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	58,481,462	0	0	58,481,462
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	308,700,944	308,700,944	0	0
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	127,849,564	127,849,564	0	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	8,789,589	3,430,309	5,125,260	234,020
Acciones de Capital y Fondos Mutuos Renta Variable	<u>19,121,683</u>	<u>0</u>	<u>6,285,301</u>	<u>12,836,382</u>
Total	<u>527,638,422</u>	<u>439,980,817</u>	<u>11,410,561</u>	<u>76,247,044</u>

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

	<u>2009</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro, Locales	12,096,354	0	0	12,096,354
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	159,192,272	7,697,404	0	151,494,868
Bonos de la República de Panamá	43,949,469	43,949,469	0	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	94,517,363	94,517,363	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	3,778,573	349,857	3,428,716	0
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	878,554,914	878,554,914	0	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	26,019,743	8,469,886	17,549,857	0
Bonos de Otros Gobiernos	3,697,755	3,697,755	0	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable	<u>19,676,024</u>	<u>2,818</u>	<u>12,829,703</u>	<u>6,843,503</u>
Total	<u>1,241,482,467</u>	<u>1,037,239,466</u>	<u>33,808,276</u>	<u>170,434,725</u>

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación de Nivel 3

	<u>2008</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras, ventas y redenciones netas</u>	<u>2009</u>
Valores a valor razonable	80,446,951	(3,902,615)	(297,292)	76,247,044
Valores disponibles para la venta	<u>177,075,099</u>	<u>(782,801)</u>	<u>(5,857,573)</u>	<u>170,434,725</u>
Total	<u>257,522,050</u>	<u>(4,685,416)</u>	<u>(6,154,865)</u>	<u>246,681,769</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 0.10% y 10.26% (2008: entre 0.51% y 10.13%); la tasa de interés promedio ponderada es de 3.46% (2008: 4.58%).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tasa fija	1,661,807,982	1,095,440,959
Tasa variable (Libor o Prime)	370,211,246	589,442,949
Sin tasa de interés	<u>40,405,020</u>	<u>41,411,772</u>
	<u>2,072,424,248</u>	<u>1,726,295,680</u>

El movimiento total de la reserva de valuación de valores mantenidos hasta al vencimiento es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	371,820	288,916
Provisión cargada a gastos, neta	1,047,855	82,904
Inversiones castigadas	<u>(1,188,251)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>231,424</u>	<u>371,820</u>

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	1,632,557,111	1,501,024,137
Personales, autos y tarjetas de crédito	832,274,264	833,869,428
Hipotecarios comerciales	713,269,960	629,503,520
Líneas de crédito y préstamos comerciales	901,295,737	1,058,505,646
Financiamientos interinos	407,425,242	369,186,774
Arrendamientos financieros, neto	52,620,098	67,845,780
Facturas descontadas	15,914,710	36,256,099
Prendarios	119,075,302	112,973,686
Sobregiros	<u>68,626,059</u>	<u>88,433,409</u>
Total sector interno	<u>4,743,058,483</u>	<u>4,697,598,479</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	7,276,737	5,791,918
Personales, autos y tarjetas de crédito	149,696	50,383
Hipotecarios comerciales	138,230,496	99,951,373
Líneas de crédito y préstamos comerciales	452,270,326	688,279,510
Financiamientos interinos	25,257,346	13,276,901
Prendarios	57,451,414	44,485,229
Sobregiros	<u>11,090,486</u>	<u>11,387,628</u>
Total sector externo	<u>691,726,501</u>	<u>863,222,942</u>
Total	<u>5,434,784,984</u>	<u>5,560,821,421</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 3.50% hasta 24.00% (2008: 3.50% hasta 21.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 7.39% (2008: 7.35%).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tasa fija	229,948,712	244,181,852
Tasa ajustable	3,980,725,347	3,847,095,114
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,224,110,925</u>	<u>1,469,544,455</u>
	<u>5,434,784,984</u>	<u>5,560,821,421</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	85,261,684	83,865,376
Provisión cargada a gastos	15,283,811	12,560,932
Recuperación de préstamos castigados	4,801,736	5,087,953
Préstamos castigados	<u>(21,130,709)</u>	<u>(16,252,577)</u>
Saldo al final del año	<u>84,216,522</u>	<u>85,261,684</u>

El 46% (2008: 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.

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.20,512,612 (2008: B/.18,859,952), 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>2009</u>	<u>2008</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	29,005,399	33,124,578
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>30,622,216</u>	<u>44,577,099</u>
Total de pagos mínimos	59,627,615	77,701,677
Menos: intereses no devengados	<u>(7,007,517)</u>	<u>(9,855,897)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>52,620,098</u>	<u>67,845,780</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>2009</u>	<u>2008</u>
		<u>2009</u>	<u>2008</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	5,363,388	3,396,803
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	39%	39%	5,734,732	6,401,051
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	1,358,013	2,450,469
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%	30%	66,074	111,499
Transbal, S. A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	46%	46%	<u>1,840,627</u>	<u>1,175,872</u>
				<u>14,362,834</u>	<u>13,535,694</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>2009</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-2009	<u>22,172,363</u>	<u>8,921,813</u>	<u>13,250,550</u>	<u>12,697,629</u>	<u>9,930,775</u>	<u>2,766,854</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2009	<u>14,779,947</u>	<u>0</u>	<u>14,779,947</u>	<u>2,503,974</u>	<u>1,083</u>	<u>2,502,891</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2009	<u>6,323,768</u>	<u>3,348,231</u>	<u>2,975,537</u>	<u>6,774,980</u>	<u>8,840,098</u>	<u>(2,065,118)</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sep-2009	<u>222,641</u>	<u>0</u>	<u>222,641</u>	<u>408</u>	<u>0</u>	<u>408</u>
Transbal, S. A.	30-sep-2009	<u>6,099,165</u>	<u>2,287,898</u>	<u>3,811,267</u>	<u>3,053,762</u>	<u>2,308,733</u>	<u>745,029</u>

<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>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2009</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	53,550,889	1,555,612	96,883,513	28,534,450	196,577,296
Adiciones	0	5,795,716	414,305	7,710,657	868,839	14,789,517
Ventas y descartes	0	29,104	184,680	2,253,088	1,040,466	3,507,338
Al final del año	<u>16,052,832</u>	<u>59,317,501</u>	<u>1,785,237</u>	<u>102,341,082</u>	<u>28,362,823</u>	<u>207,859,475</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	14,828,538	975,757	72,143,962	19,966,488	107,914,745
Gasto del año	0	1,745,580	270,317	9,055,594	2,320,578	13,392,069
Ventas y descartes	0	0	145,495	2,028,715	877,606	3,051,816
Al final del año	<u>0</u>	<u>16,574,118</u>	<u>1,100,579</u>	<u>79,170,841</u>	<u>21,409,460</u>	<u>118,254,998</u>
Saldo neto	<u>16,052,832</u>	<u>42,743,383</u>	<u>684,658</u>	<u>23,170,241</u>	<u>6,953,363</u>	<u>89,604,477</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2008					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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>

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.34,524,396 (2008: B/.29,524,100) y una amortización acumulada de B/.28,092,078 (2008: B/.24,563,320).

(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/.343,980 (2008: B/.204,900) por ventas de valores y B/.1,332,647 (2008: B/.248,343) por compras de valores.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2009</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	3,271,734	3,271,734
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,388</u>	<u>2,617,388</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>5,889,122</u>	<u>5,889,122</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>41,572,962</u>	<u>82,664,461</u>

	<u>Plusvalía</u>	<u>2008</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	654,347	654,347
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>3,271,734</u>	<u>3,271,734</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>44,190,350</u>	<u>85,281,849</u>

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,337,075 (2008: B/.2,928,797), menos una reserva de B/.1,440,284 (2008: B/.1,812,026).

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	1,812,026	2,011,284
Provisión cargada a gastos	12,414	57,473
Activos adjudicados para la venta castigados	<u>(384,156)</u>	<u>(256,731)</u>
Saldo al final del año	<u>1,440,284</u>	<u>1,812,026</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.08% a 3.75%	0.03% a 2.20%
Tasa promedio ponderada	0.13%	0.32%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.25% a 11.00%	0.50% a 8.44%
Tasa promedio ponderada	3.96%	4.30%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.06% a 6.00%	0.02% a 6.00%
Tasa promedio ponderada	0.67%	3.13%

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendían a B/.27,594,000, los cuales vencieron en marzo de 2009.

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>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones y colocaciones a costo histórico:		
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés anual de 6.00%	0	6,004,000
Notas internacionales con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	138,431,522	147,800,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés anual de 5.00%	13,030,000	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	3,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés fija que oscila entre 1.03% y 5.08%	0	100,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	0	94,821,680
Financiamiento con vencimiento en el año 2009 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	35,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	90,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	87,255,873	154,108,373
Financiamiento con vencimiento en el año 2010 y tasa de interés de Libor 12 meses más un margen	5,000,000	10,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	70,000,000	70,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	56,138,298	84,552,598
Financiamiento con vencimiento en el año 2012 y tasa de interés de Libor entre 4 y 6 meses más un margen	39,195,739	1,875,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	46,640,625	52,500,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	50,625,000	50,000,000
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	9,723,530	10,394,118
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>6,261,545</u>	<u>6,466,043</u>
Sub-total de obligaciones y colocaciones, a costo histórico	525,377,132	919,646,812
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>0</u>	<u>3,277,448</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>525,377,132</u>	<u>922,924,260</u>

Las tasas de interés anuales para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 0.56% y 7.65% (2008: 1.03% y 7.65%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.76% (2008: 4.25%).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de B/.19,981,344 (2008: B/.21,075,201), 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.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco era 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 ascendían a la suma de B/.10,153,973. El Banco mantuvo en depósito una suma igual a tres pagos de amortización a capital, intereses y gastos.

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. Este financiamiento fue cancelado en febrero de 2009.

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.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.36,273,000 (2008: B/.12,872,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,230,749 (2008: B/.8,648,512) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Primas No Devengadas

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	9,633,314	7,658,258
Primas no devengadas de subsidiaria adquirida	0	1,513,428
Primas emitidas	20,171,115	19,859,060
Primas ganadas	<u>(20,108,467)</u>	<u>(19,397,432)</u>
Saldo al final del año	9,695,962	9,633,314
Participación de reaseguradores	<u>(2,546,479)</u>	<u>(2,615,050)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>7,149,483</u>	<u>7,018,264</u>

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	1,972,849	1,357,940
Siniestros pendientes de subsidiaria adquirida	0	7,302
Siniestros incurridos	5,092,791	4,784,223
Siniestros pagados	<u>(5,918,801)</u>	<u>(4,176,616)</u>
Saldo al final del año	1,146,839	1,972,849
Participación de reaseguradores	<u>(65,573)</u>	<u>(342,601)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>1,081,266</u>	<u>1,630,248</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>8,230,749</u>	<u>8,648,512</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>2009</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	20,714,437	15,219,756	45,930,716	81,864,909
A plazo	86,178,355	708,868	124,000,000	210,887,223
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,000,000	0	0	20,000,000
Valores a valor razonable	67,524,863	10,299,578	449,813,981	527,638,422
Valores disponibles para la venta	223,443,862	8,554,863	1,009,483,742	1,241,482,467
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	56,208,352	4,004,706	243,090,301	303,303,359
Préstamos	<u>4,743,058,483</u>	<u>675,895,388</u>	<u>15,831,113</u>	<u>5,434,784,984</u>
Total	<u>5,217,128,352</u>	<u>714,683,159</u>	<u>1,888,149,853</u>	<u>7,819,961,364</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,029,197,695	76,365,656	7,588,230	1,113,151,581
Ahorros	1,344,740,918	276,372,674	7,845,578	1,628,959,170
A plazo	3,342,152,651	227,785,644	9,893,840	3,579,832,135
Obligaciones y colocaciones	88,511,972	4,545	436,860,615	525,377,132
Bonos perpetuos	<u>36,273,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36,273,000</u>
Total	<u>5,840,876,236</u>	<u>580,528,519</u>	<u>462,188,263</u>	<u>6,883,593,018</u>
Compromisos y contingencias	<u>572,823,283</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>572,823,283</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2008			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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>4,697,598,479</u>	<u>846,840,274</u>	<u>16,382,668</u>	<u>5,560,821,421</u>
Total	<u>5,110,773,826</u>	<u>879,179,249</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	0	0	<u>12,872,000</u>	<u>12,872,000</u>
Total	<u>5,402,306,589</u>	<u>379,629,448</u>	<u>873,757,081</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>

(19) Información de Segmentos

La Gerencia ha elaborado la siguiente información de segmento en base a los negocios del Banco para sus análisis financieros.

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

	2009			Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	500,849,086	4,002,696	3,259,119	501,592,663
Gastos de intereses y provisiones	211,310,317	0	3,259,119	208,051,198
Otros ingresos, neto	62,706,039	8,326,203	82,875	70,949,367
Gastos generales y administrativos	149,858,254	1,791,778	82,875	151,567,157
Participación patrimonial en asociadas	<u>2,625,550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,625,550</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>205,012,104</u>	<u>10,537,121</u>	<u>0</u>	<u>215,549,225</u>
Total de activos	<u>8,116,759,177</u>	<u>103,109,686</u>	<u>40,447,237</u>	<u>8,179,421,626</u>
Total de pasivos	<u>7,173,788,776</u>	<u>24,923,583</u>	<u>40,447,237</u>	<u>7,158,265,122</u>

	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	<u>4,670,270</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,670,270</u>
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>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Patrimonio

Grupo Financiero BG, S. A. (Compañía controladora) 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 (2008: 10,000,000 acciones) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2008: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal por B/.17,567,356 (2008: B/.16,106,461), 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/.226,314 equivalente a ¢123,524,150 (colones) (2008: B/.236,450 equivalente a ¢123,524,150 (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 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. La participación no controladora en subsidiaria que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, es producto de la participación del 21% de otro accionista.

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ganancia no realizada en valores	1,073,792	7,823,178
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	1,435,861	(2,591,849)
Ganancia en venta de valores	614,613	7,822,707
Ganancia en reevaluación de pasivos	<u>12,142</u>	<u>20,959</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>3,136,408</u>	<u>13,074,995</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Ingresos

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dividendos	1,164,037	1,482,518
Servicios bancarios varios	5,276,844	6,824,859
Ganancia en venta activo fijo	169,096	487,882
Servicios fiduciarios	241,680	278,777
Otros ingresos	<u>2,856,354</u>	<u>2,857,275</u>
Total de otros ingresos	<u>9,708,011</u>	<u>11,931,311</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

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/.7,256,202 (2008: B/.6,587,663) y mantiene un fondo de cesantía de B/.11,516,501 (2008: B/.9,651,131) que está depositado en un fideicomiso con un agente fiduciario. El saldo neto del fondo está incluido en el rubro de otros activos dentro del estado consolidado de situación financiera.

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/.236,070 (2008: B/.238,869).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2008: B/.134,568); este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Según los últimos cálculos actuariales del año 2008, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.2,542,218. El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.1,870,233 (2008: B/.1,908,514).

Aunque el fondo del Plan de Jubilación mantenga actualmente un déficit en sus Reservas Técnicas, las aportaciones proyectadas que recibirá durante los años 2010 hasta el año 2012 inclusive, serán suficientes para hacerle frente a las pensiones en curso hasta ese año, siempre y cuando la tasa de interés sea igual o superior a 5%, de acuerdo al último estudio actuarial.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Plan de Opción de Compra de Acciones

El saldo de las opciones que el Banco otorgó a sus ejecutivos claves “participantes” para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A. es de 327,890 (2008: 481,210). 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 (2008: 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 (2008: B/.636,916). El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye 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 “participantes” para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A. es de 1,761,325 (2008: 1,705,675). 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 1,827,425 (2008: 1,716,425). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.877,428 (2008: B/.644,460). El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

(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 2009.

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

Las compañías incorporadas en las jurisdicciones de Costa Rica, Guatemala y El Salvador están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país respectivo.

En Panamá no se grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas por estas compañías incorporadas en otras jurisdicciones.

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	24,667,024	19,705,540
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	288,197	(2,457,182)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(1,930,954)</u>	<u>1,011,720</u>
	<u>23.024.267</u>	<u>18.260.078</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	215,549,225	201,945,713
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(215,491,557)	(243,920,976)
Costos y gastos no deducibles	<u>82,165,745</u>	<u>107,660,396</u>
Utilidad neta gravable	<u>82,223,413</u>	<u>65,685,133</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>24,667,024</u>	<u>19,705,540</u>

La tasa promedio efectiva del total del impuesto sobre la renta para el período terminado al 31 de diciembre de 2009 es de 11.44% (2008: 9.76%) 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.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	22,922,977	23,516,921
Reserva para activos adjudicados para la venta	422,143	526,617
Ingreso por comisiones diferidas	4,894,411	2,947,958
Depreciación de activos fijos	(367,558)	(366,363)
Otros activos	<u>895,630</u>	<u>904,186</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>28,767,603</u>	<u>27,529,319</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(137,749)	(261,919)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(9,942)	(15,057)
Operaciones de arrendamientos financieros	2,438,483	3,292,998
Operaciones de seguros	409,536	372,763
Operaciones de fondos, pensiones y cesantía	307,663	332,950
Gasto por comisiones diferidas	<u>3,227</u>	<u>7,439</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,011,218</u>	<u>3,729,174</u>

(25) Compromisos y Contingencias

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2009</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	157,574,800	2,270,677	159,845,477
Garantías bancarias	55,367,188	21,731,928	77,099,116
Cartas promesa de pago	<u>335,878,690</u>	<u>0</u>	<u>335,878,690</u>
Total	<u>548,820,678</u>	<u>24,002,605</u>	<u>572,823,283</u>

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2008</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</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>

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/.1,864,915,603 (2008: B/.1,397,964,077) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,910,633,833 (2008: B/.2,615,391,124). 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 estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo (“fair value hedge” o “cash flow hedge”), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

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:

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2009</u>		
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
				<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Valor razonable	<u>1,312,846</u>	<u>87,328,947</u>	<u>88,641,793</u>	<u>1,596,226</u>	<u>4,310,690</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2008</u>		
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
				<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
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>

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de (B/.10,236) (2008: B/.316,308), 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/.292,487 (2008: B/.587,884).

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles de valor razonable que se han categorizado para los derivados son los siguientes:

	<u>Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados</u>			
	<u>2009</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	<u>1,596,226</u>	<u>0</u>	<u>1,596,226</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida	<u>4,310,690</u>	<u>0</u>	<u>4,310,690</u>	<u>0</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(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 estado consolidado de situación financiera:

- (a) *Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/valores vendidos y comprados bajo acuerdos de reventa y recompra/intereses acumulados por pagar*
Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Inversiones en valores*

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

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

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

(d) *Préstamos*

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

(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 estado consolidado de situación financiera del Banco se resume como sigue:

	2009		2008	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Efectivo y efecto de caja	113,697,484	113,697,484	108,376,318	108,376,318
Depósitos en bancos	292,752,132	297,403,686	262,209,459	262,260,273
Valores mantenidos hasta su vencimiento	303,303,359	324,718,768	410,845,124	419,190,844
Préstamos	<u>5,434,784,984</u>	<u>5,423,200,204</u>	<u>5,560,821,421</u>	<u>5,558,900,336</u>
	<u>6,144,537,959</u>	<u>6,159,020,142</u>	<u>6,342,252,322</u>	<u>6,348,727,771</u>
Pasivos:				
Depósitos	6,321,942,886	6,345,984,520	5,692,302,858	5,696,534,564
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>561,650,132</u>	<u>546,000,199</u>	<u>963,390,260</u>	<u>942,954,959</u>
	<u>6,883,593,018</u>	<u>6,891,984,719</u>	<u>6,655,693,118</u>	<u>6,639,489,523</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 estado consolidado de situación financiera 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 está 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 estado consolidado de situación financiera del Banco.

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Análisis de cartera individual:</u>				
Monto bruto evaluado	25,306	32,218	500	480
Provisión por deterioro	<u>957</u>	<u>5,105</u>	<u>231</u>	<u>372</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>24,349</u>	<u>27,113</u>	<u>269</u>	<u>108</u>
<u>Análisis de cartera colectiva:</u>				
Monto bruto evaluado	5,409,479	5,528,603	0	0
Provisión por deterioro	<u>76,047</u>	<u>74,206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>5,333,432</u>	<u>5,454,397</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.7,213,000 (2008: B/.5,950,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en Miles)	
Corriente	4,897,629	5,068,871
De 31 a 90 días	510,083	436,126
Más de 90 días y vencidos	<u>27,073</u>	<u>55,824</u>
Total	<u>5,434,785</u>	<u>5,560,821</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.
- *Política de castigos:*
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	2,924,017	2,618,735
Hipotecas sobre bien mueble	242,572	281,946
Otras garantías	1,538,375	1,927,078
Sin garantías	<u>729,821</u>	<u>733,062</u>
Total	<u>5,434,785</u>	<u>5,560,821</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>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	2,700,034	2,951,248	469,919	453,162
Consumo	2,473,613	2,342,561	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,602,505	1,273,134
Otros sectores	<u>261,138</u>	<u>267,012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,434,785</u>	<u>5,560,821</u>	<u>2,072,424</u>	<u>1,726,296</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	4,743,058	4,697,598	347,177	345,498
América Latina y el Caribe	675,896	846,840	22,860	29,103
Estados Unidos de América y otros	<u>15,831</u>	<u>16,383</u>	<u>1,702,387</u>	<u>1,351,695</u>
	<u>5,434,785</u>	<u>5,560,821</u>	<u>2,072,424</u>	<u>1,726,296</u>

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

(b) Riesgo de Contraparte

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en “commodities”.

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

Exposición al riesgo de mercado:

El portafolio de valores para negociar del Banco tiene como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y Wall Street Securities, S. A.; las políticas de inversión del Banco no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras; sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía un total de B/.1,311,783 (2008: B/.1,143,895) 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.

	2009						
	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	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	186,723,034	19,164,189	5,000,000	0	0	0	210,887,223
Inversiones en valores	458,224,011	152,837,798	235,519,502	1,099,034,537	53,841,351	52,562,029	2,052,019,228
Préstamos	<u>4,987,974,672</u>	<u>265,253,842</u>	<u>25,459,218</u>	<u>143,900,635</u>	<u>11,430,531</u>	<u>766,086</u>	<u>5,434,784,984</u>
Total	<u>5,632,921,717</u>	<u>437,255,829</u>	<u>265,978,720</u>	<u>1,242,935,172</u>	<u>65,271,882</u>	<u>53,328,115</u>	<u>7,697,691,435</u>
Pasivos:							
Depósitos a plazo y de ahorros	2,879,934,472	624,634,875	980,545,042	699,212,698	22,778,773	1,685,445	5,208,791,305
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>249,462,177</u>	<u>103,463,814</u>	<u>143,431,522</u>	<u>13,034,545</u>	<u>0</u>	<u>52,258,074</u>	<u>561,650,132</u>
Total	<u>3,129,396,649</u>	<u>728,098,689</u>	<u>1,123,976,564</u>	<u>712,247,243</u>	<u>22,778,773</u>	<u>53,943,519</u>	<u>5,770,441,437</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>2,503,525,068</u>	<u>(290,842,860)</u>	<u>(857,997,844)</u>	<u>530,687,929</u>	<u>42,493,109</u>	<u>(615,404)</u>	<u>1,927,249,998</u>
2008							
	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	Total
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>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Al 31 de diciembre de 2009		
Inversiones en valores	(41,070,415)	41,070,415
Préstamos	(13,427,891)	13,427,891
Depósitos de clientes	36,461,539	(36,461,539)
Obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>9,997,372</u>	<u>(9,997,372)</u>
Impacto neto	<u>(8,039,395)</u>	<u>8,039,395</u>
	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
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 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>

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

La liquidez es monitoreada diariamente por la Unidad de Tesorería del Banco y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>2009</u>	<u>2008</u>
Al final del año	31.87%	27.11%
Promedio del año	29.36%	26.79%
Máximo del año	32.22%	29.37%
Mínimo del año	26.15%	24.23%

Al final del año, el porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.004-2008, fue de 56.62% (2008: 55.89%).

(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 de Riesgo Operativo.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 terminados al 31 de diciembre de 2009.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas	50,000,000	49,873,010
Utilidades retenidas	436,720,495	442,001,680
Reserva legal	17,567,356	16,106,461
Reserva de capital	16,868,653	(3,290,798)
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>82,664,461</u>	<u>85,281,849</u>
Total	<u>938,492,043</u>	<u>919,408,504</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Reserva general de préstamos (hasta 1.25% del total de activos ponderados)	71,197,464	72,634,113
Deuda subordinada – Bonos perpetuos	<u>36,273,000</u>	<u>12,872,000</u>
Total	<u>107,470,464</u>	<u>85,506,113</u>
Total de capital	<u>1,045,962,551</u>	<u>1,004,914,617</u>
Activos ponderados en base a riesgo	5,695,797,129	5,810,729,049
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.36%	17.29%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados en base a riesgo	16.48%	15.82%

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) *Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

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

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

El valor razonable de los instrumentos derivados que no se cotizan en mercados activos son determinados utilizando 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 18% (2008: 17%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2009					
	En Miles					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,657,378	67,410	21,258	4,310	283	2,750,639
Préstamos al consumidor	<u>2,428,559</u>	<u>103,659</u>	<u>10,826</u>	<u>11,724</u>	<u>3,541</u>	<u>2,558,309</u>
Total	<u>5,085,937</u>	<u>171,069</u>	<u>32,084</u>	<u>16,034</u>	<u>3,824</u>	<u>5,308,948</u>
Reserva requerida inicial	0	3,422	4,813	8,017	3,824	20,076
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(821)</u>	<u>(2,841)</u>	<u>(3,521)</u>	<u>(2,450)</u>	<u>(9,633)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,601</u>	<u>1,972</u>	<u>4,496</u>	<u>1,374</u>	10,443
Reserva global mínima						42,646
Reserva genérica						23,321
Reserva riesgo país						<u>7,213</u>
Total de reservas						<u>83,623</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2008					
	En Miles					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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>

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:

	2009	2008
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	22,655,046	33,010,203
Préstamos morosos sobre los que se reconoce intereses a ingresos	<u>6,494,613</u>	<u>7,400,244</u>
	<u>29,149,659</u>	<u>40,410,244</u>
Intereses no reconocidos a ingresos	<u>1,165,419</u>	<u>1,568,732</u>

Bienes Adjudicados

El Banco mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,877,635 (2008: B/.2,453,559) y una provisión de B/.708,825 (2008: B/.1,539,865) de acuerdo a regulación bancaria vigente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Operaciones Fuera de Balance

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>2009</u> <u>En Miles</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	159,155	690	0	0	0	159,845
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>412,388</u>	<u>590</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>412,978</u>
Total	<u>571,543</u>	<u>1,280</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>572,823</u>
Reserva requerida inicial	0	26	0	0	0	26
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(26)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(26)</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>2008</u> <u>En Miles</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	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>

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(32) Evento Subsecuente

Con el objetivo de unificar marcas a nivel institucional, a partir del 11 de enero de 2010, la casa de valores Wall Street Securities, S. A., subsidiaria 100% de Banco General, S. A., cambia su nombre a BG Valores, S. A. Este cambio es sólo de marca y no afecta las relaciones comerciales establecidas con clientes y proveedores.

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

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

31 de diciembre de 2009

(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 Cesantía, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos												
Efectivo y efectos de caja	113,445,567	150	0	0	475	60	200	250,432	600	113,697,484	0	113,697,484
Depósitos en bancos:												
A la vista en bancos locales	16,097,699	446,891	46,394,041	2,171,478	587,940	123,666	620,794	4,566,491	1,743,561	72,752,561	52,038,124	20,714,437
A la vista en bancos en el exterior	41,516,731	0	0	0	17,972	73,384,775	3,465,648	252,097	0	118,637,223	57,486,751	61,150,472
A plazo en bancos locales	46,662,146	49,750,000	0	8,600,000	21,650,000	0	3,500,000	516,209	0	130,678,355	44,500,000	86,178,355
A plazo en bancos en el exterior	315,250,000	0	0	0	0	175,043,316	0	5,500,000	0	495,793,316	371,084,448	124,708,868
Total de depósitos en bancos	419,526,576	50,196,891	46,394,041	10,771,478	22,255,912	248,551,757	7,586,442	10,834,797	1,743,561	817,861,455	525,109,323	292,752,132
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	532,972,143	50,197,041	46,394,041	10,771,478	22,256,387	248,551,817	7,586,642	11,085,229	1,744,161	931,558,939	525,109,323	406,449,616
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	20,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	20,000,000	0	20,000,000
Valores a valor razonable	268,993,196	3,765,442	0	0	1,063,377	246,939,826	6,876,581	0	0	527,638,422	0	527,638,422
Valores disponibles para la venta	1,254,054,934	6,461,354	261,865	265,434	25,000	62,159,197	3,787,055	1,926,519	2,984,586	1,331,925,944	90,443,477	1,241,482,467
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	252,441,337	0	0	0	0	50,862,022	0	0	0	303,303,359	0	303,303,359
Préstamos	5,308,948,363	0	78,684,554	0	0	15,706,592	0	39,235,475	0	5,442,574,984	7,790,000	5,434,784,984
Menos:												
Reserva para pérdidas en préstamos	83,622,925	0	459,165	0	0	0	0	134,432	0	84,216,522	0	84,216,522
Comisiones no devengadas	16,314,703	0	0	0	0	0	0	120,721	0	16,435,424	0	16,435,424
Préstamos, neto	5,209,010,735	0	78,225,389	0	0	15,706,592	0	38,980,322	0	5,341,923,038	7,790,000	5,334,133,038
Inversiones en asociadas	143,095,820	0	0	0	0	0	0	0	0	143,095,820	128,732,986	14,362,834
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	80,259,601	0	303,424	0	87,496	1,504,030	36,947	5,906,569	1,506,410	89,604,477	0	89,604,477
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,042,435	0	0	0	0	0	0	0	0	22,042,435	0	22,042,435
Venta de valores pendientes de liquidación	90,020	0	0	0	0	0	253,960	0	0	343,980	0	343,980
Intereses acumulados por cobrar	29,424,245	196,932	74,720	922	372,418	907,802	138,238	186,512	638	31,302,427	1,502,283	29,800,144
Impuesto diferido	28,747,973	0	0	0	0	0	0	19,630	0	28,767,603	0	28,767,603
Plusvalía y activos intangibles, netos	81,802,846	0	0	0	0	0	0	0	861,615	82,664,461	0	82,664,461
Activos adjudicados para la venta, neto	829,419	0	67,372	0	0	0	0	0	0	896,791	0	896,791
Otros activos	65,333,547	5,666,895	981,962	336,826	5,390,749	2,058,745	718,281	113,025	1,056,887	81,656,917	3,724,918	77,931,999
Total de activos	7,989,098,251	66,287,664	126,308,773	11,374,660	29,195,427	628,690,031	19,397,704	58,217,806	8,154,297	8,936,724,613	757,302,987	8,179,421,626

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

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

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Compañía Istmeña de Seguros, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A.</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiaria</u>	<u>Empresa General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias</u>	<u>Wall Street Securities, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub-Total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Pasivos y Patrimonio												
Pasivos:												
Depósitos :												
Locales:												
A la vista	1,070,756,183	0	0	0	0	0	0	10,398,356	0	1,081,154,539	51,956,844	1,029,197,695
Ahorros	1,344,822,198	0	0	0	0	0	0	0	0	1,344,822,198	81,280	1,344,740,918
A plazo:												
Particulares	3,328,994,934	0	0	0	0	0	0	10,007,606	0	3,339,002,540	44,500,000	3,294,502,540
Interbancarios	47,650,111	0	0	0	0	0	0	0	0	47,650,111	0	47,650,111
Extranjeros:												
A la vista	140,750,243	0	0	0	0	647,149	0	25,273	0	141,422,665	57,468,779	83,953,886
Ahorros	41,560,430	0	0	0	0	242,675,794	0	0	0	284,236,224	17,972	284,218,252
A plazo:												
Particulares	194,332,449	0	0	0	0	44,060,902	0	181,357	0	238,574,708	1,604,092	236,970,616
Interbancarios	178,230,356	0	0	0	0	191,958,868	0	0	0	370,189,224	369,480,356	708,868
Total de depósitos	6,347,096,904	0	0	0	0	479,342,713	0	20,612,592	0	6,847,052,209	525,109,323	6,321,942,886
Obligaciones y colocaciones	535,816,064	0	80,000,000	0	0	0	0	7,004,545	790,000	623,610,609	98,233,477	525,377,132
Bonos perpetuos	36,273,000	0	0	0	0	0	0	0	0	36,273,000	0	36,273,000
Aceptaciones pendientes	22,042,435	0	0	0	0	0	0	0	0	22,042,435	0	22,042,435
Compras de valores pendientes de liquidación	113,746	0	0	0	0	0	1,218,901	0	0	1,332,647	0	1,332,647
Intereses acumulados por pagar	47,116,280	0	520,694	0	0	435,180	0	160,856	0	48,233,010	1,502,283	46,730,727
Reservas de operaciones de seguros	0	2,351,771	0	0	4,253,151	1,625,827	0	0	0	8,230,749	0	8,230,749
Impuesto diferido	0	293,147	2,294,019	0	116,389	0	0	0	307,663	3,011,218	0	3,011,218
Otros pasivos	171,909,345	9,785,013	1,070,475	20,396	5,968,794	6,496,692	708,111	256,748	687,254	196,902,828	3,578,500	193,324,328
Total de pasivos	7,160,367,774	12,429,931	83,885,188	20,396	10,338,334	487,900,412	1,927,012	28,034,741	1,784,917	7,786,688,705	628,423,583	7,158,265,122
Patrimonio de la Compañía Controladora:												
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	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	50,000,000	0	50,000,000
Reserva legal	0	11,999,646	0	0	5,567,710	0	0	0	0	17,567,356	0	17,567,356
Reserva de capital	14,925,929	0	225,615	6,791	0	1,465,593	208,154	34,626	2,462	16,869,170	517	16,868,653
Utilidades no distribuidas	263,804,548	39,858,087	38,142,970	9,847,473	10,289,383	62,215,156	15,762,538	148,439	1,366,918	441,435,512	6,052,587	435,382,925
Total de patrimonio de la Compañía Controladora	828,730,477	53,857,733	42,423,585	11,354,264	18,857,093	140,789,619	17,470,692	30,183,065	6,369,380	1,150,035,908	130,216,974	1,019,818,934
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,337,570)	1,337,570
Total de patrimonio	828,730,477	53,857,733	42,423,585	11,354,264	18,857,093	140,789,619	17,470,692	30,183,065	6,369,380	1,150,035,908	128,879,404	1,021,156,504
Total de pasivo y patrimonio	7,989,098,251	66,287,664	126,308,773	11,374,660	29,195,427	628,690,031	19,397,704	58,217,806	8,154,297	8,936,724,613	757,302,987	8,179,421,626

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(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 Cesantía, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:												
Intereses:												
Préstamos	397,981,353	0	8,369,030	0	0	1,029,337	0	2,018,255	0	409,397,975	200,410	409,197,565
Depósitos en bancos	1,829,532	2,358,120	173	89,519	989,230	1,924,358	1,526,951	336,853	14,285	9,069,021	7,205,994	1,863,027
Valores	66,335,793	426,941	0	0	46,008	6,146,402	304,795	69,646	88,141	73,417,726	3,920,633	69,497,093
Comisiones de préstamos	20,018,515	0	967,096	0	0	0	0	49,367	0	21,034,978	0	21,034,978
Total de ingresos por intereses y comisiones	486,165,193	2,785,061	9,336,299	89,519	1,035,238	9,100,097	1,831,746	2,474,121	102,426	512,919,700	11,327,037	501,592,663
Gastos de intereses:												
Depósitos	166,430,712	0	0	0	0	3,922,289	1,026,961	204,134	0	171,584,096	7,205,994	164,378,102
Obligaciones y colocaciones	27,704,124	0	3,540,440	0	0	0	4,356	149,479	51,660	31,450,059	4,121,043	27,329,016
Total de gastos de intereses	194,134,836	0	3,540,440	0	0	3,922,289	1,031,317	353,613	51,660	203,034,155	11,327,037	191,707,118
Ingreso neto de intereses y comisiones	292,030,357	2,785,061	5,795,859	89,519	1,035,238	5,177,808	800,429	2,120,508	50,766	309,885,545	0	309,885,545
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	15,226,930	0	(19,677)	0	0	0	0	76,558	0	15,283,811	0	15,283,811
Provisión para valuación de valores de inversión	940,036	0	0	0	0	107,819	0	0	0	1,047,855	0	1,047,855
Provisión para activos adjudicados para la venta	0	0	12,414	0	0	0	0	0	0	12,414	0	12,414
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	275,863,391	2,785,061	5,803,122	89,519	1,035,238	5,069,989	800,429	2,043,950	50,766	293,541,465	0	293,541,465
Otros ingresos (gastos):												
Honorarios y otras comisiones	69,520,776	939,342	0	2,140,144	1,028,400	0	3,826,873	608,133	4,667,392	82,731,060	637,948	82,093,112
Primas de seguros, neta	0	1,574,964	0	0	2,756,514	1,850,687	0	0	0	6,182,165	(2,435,868)	8,618,033
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	454,233	72,939	0	(6,905)	20,598	846,260	1,398,590	44	350,649	3,136,408	0	3,136,408
Otros ingresos	11,158,527	28,680	530,952	7,731	62,769	555,090	318,483	928	113,672	12,776,832	3,068,821	9,708,011
Gastos por comisiones y otros gastos	(32,216,903)	0	(14,010)	(54,223)	(8,690)	(18,668)	(155,952)	(106,494)	(31,257)	(32,606,197)	0	(32,606,197)
Total de otros ingresos, neto	48,916,633	2,615,925	516,942	2,086,747	3,859,591	3,233,369	5,387,994	502,611	5,100,456	72,220,268	1,270,901	70,949,367
Gastos generales y administrativos:												
Salarios y otros gastos de personal	82,401,378	134,888	0	0	961,857	362,991	3,502,772	1,910,357	2,414,233	91,688,476	0	91,688,476
Depreciación y amortización	12,663,271	0	71,278	0	26,591	67,480	10,848	312,544	240,057	13,392,069	0	13,392,069
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	8,820,886	0	356	0	133,734	2,513	0	161,583	111,856	9,230,928	122,275	9,108,653
Otros gastos	34,634,377	164,308	251,911	106,923	360,520	284,064	517,991	646,065	959,016	37,925,175	547,216	37,377,959
Total de gastos generales y administrativos	138,519,912	299,196	323,545	106,923	1,482,702	717,048	4,031,611	3,030,549	3,725,162	152,236,648	669,491	151,567,157
Utilidad (pérdida) neta operacional	186,260,112	5,101,790	5,996,519	2,069,343	3,412,127	7,586,310	2,156,812	(483,988)	1,426,060	213,525,085	601,410	212,923,675
Participación patrimonial en asociadas	2,625,550	0	0	0	0	0	0	0	0	2,625,550	0	2,625,550
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	188,885,662	5,101,790	5,996,519	2,069,343	3,412,127	7,586,310	2,156,812	(483,988)	1,426,060	216,150,635	601,410	215,549,225
Impuesto sobre la renta, estimado	21,855,071	540,296	1,178,691	593,700	479,585	(1,603)	21,889	0	287,592	24,955,221	0	24,955,221
Impuesto sobre la renta, diferido	(1,246,841)	16,363	(729,442)	0	20,410	0	0	8,556	0	(1,930,954)	0	(1,930,954)
Impuesto sobre la renta, neto	20,608,230	556,659	449,249	593,700	499,995	(1,603)	21,889	8,556	287,592	23,024,267	0	23,024,267
Utilidad (pérdida) neta	168,277,432	4,545,131	5,547,270	1,475,643	2,912,132	7,587,913	2,134,923	(492,544)	1,138,468	193,126,368	601,410	192,524,958
Atribuible a:												
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	239,078	239,078
Compañía controladora	168,277,432	4,545,131	5,547,270	1,475,643	2,912,132	7,587,913	2,134,923	(492,544)	1,138,468	193,126,368	362,332	192,285,880
Utilidades no distribuidas al inicio del año	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
Más (menos):												
Transferencia a reservas legales	0	(734,684)	0	0	(726,255)	44	0	0	0	(1,460,895)	0	(1,460,895)
Dividendos pagados - acciones comunes	(192,433,580)	0	0	0	0	0	0	0	(761,279)	(193,194,859)	(761,279)	(192,433,580)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,750,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,750,000)	0	(3,750,000)
Utilidades no distribuidas al final del año	263,804,548	39,858,087	38,142,970	9,847,473	10,289,383	62,215,156	15,762,538	148,439	1,366,918	441,435,512	6,052,587	435,382,925

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(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 Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	168,277,432	4,545,131	5,547,270	1,475,643	2,912,132	7,587,913	2,134,923	(492,544)	1,138,468	193,126,368	601,410	192,524,958
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Revaluación de valores disponibles para la venta	19,816,042	0	6,252	8,141	0	102,236	87,015	37,230	(8,565)	20,048,351	2,360	20,045,991
Revaluación de instrumentos de cobertura	(10,236)	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,236)	0	(10,236)
Diferencia en conversión de moneda por operaciones en el extranjero	121,897	0	0	0	0	0	0	0	0	121,897	0	121,897
Total de otros ingresos integrales, neto	<u>19,927,703</u>	<u>0</u>	<u>6,252</u>	<u>8,141</u>	<u>0</u>	<u>102,236</u>	<u>87,015</u>	<u>37,230</u>	<u>(8,565)</u>	<u>20,160,012</u>	<u>2,360</u>	<u>20,157,652</u>
Total de utilidades integrales	<u>188,205,135</u>	<u>4,545,131</u>	<u>5,553,522</u>	<u>1,483,784</u>	<u>2,912,132</u>	<u>7,690,149</u>	<u>2,221,938</u>	<u>(455,314)</u>	<u>1,129,903</u>	<u>213,286,380</u>	<u>603,770</u>	<u>212,682,610</u>
Utilidades integrales atribuibles a:												
Compañía controladora	188,205,135	4,545,131	5,553,522	1,483,784	2,912,132	7,690,149	2,221,938	(455,314)	1,129,903	213,286,380	366,491	212,445,331
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	237,279	237,279
Total de utilidades integrales	<u>188,205,135</u>	<u>4,545,131</u>	<u>5,553,522</u>	<u>1,483,784</u>	<u>2,912,132</u>	<u>7,690,149</u>	<u>2,221,938</u>	<u>(455,314)</u>	<u>1,129,903</u>	<u>213,286,380</u>	<u>603,770</u>	<u>212,682,610</u>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Quince (15) días del mes de Marzo del año dos mil diez (2010)**, 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), **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), **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, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No. PE-2-942), Presidente, Secretario, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita al **tomo** doscientos ochenta (280), **folio** ciento treinta y cuatro (134), **asiento** sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Personas (Mercantil) del Registro Público,, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **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 firmantes han revisado el Estado Financiero Consolidados correspondiente al **Treinta y uno (31) días del mes de diciembre del año dos mil nueve (2009)** de **Banco General, S.A.** y sus subsidiarias.-----

SEGUNDO: -----Que a sus juicios, el Estado Financiero Consolidado 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 engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

TERCERO: Que a sus juicios el Estado Financiero Consolidado 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, correspondiente del **al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil nueve (2009)**. -----

CUARTO: 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, 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 el Estado Financiero Consolidado. -----

4.4 Han presentado en el Estado Financiero Consolidado 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 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 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. -----

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 o cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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 de la República de Panamá: -----

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 firma todos para su constancia, por ante mi, el notario que doy fe.-

Los Declarantes:

FEDERICO HUMBERT JR.

RAÚL ALEMÁN ZUBIETA

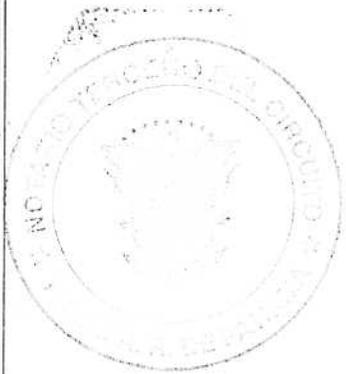
RAÚL ALEMÁN ZUBIETA

FRANCISCO SIERRA

Los Testigos:

DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA

CARMEN RODRIGUEZ


LIC. RAÚL HUMBERTO SAGUION
Notario Público Tercero