

**COMISION NACIONAL DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

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

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

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, el capital autorizado de Banco General, S.A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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

C. Descripción del Negocio

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

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco tiene una cartera total de préstamos netos de US\$6,263.10 millones, total de depósitos de US\$7,214.14 millones y un patrimonio total de US\$1,217.10 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 85.77% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 94.70% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2011. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2011, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, con una participación en este segmento del mercado de préstamos del 27.98%; 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 2011, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 12.82%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 19.48% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 21.31%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de US\$231.87 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.59% y 21.08%, 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 2011, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 31.36% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 13.49% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 49.75% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 5.40% 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. La subsidiaria Empresa General de Seguros, S.A., está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañía 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 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 BG Valores, S.A., está autorizada por la Comisión Nacional de Valores para operar como una casa de valores. Banco General, (Costa Rica) S.A. está autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general en Costa Rica.

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 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 internacional 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 Fitch Ratings. 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. En 2010 Fitch Ratings mejoró la calificación de riesgo internacional de Banco General de BBB a BBB+.

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), compañía que 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.

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

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

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

El 30 de septiembre de 2007, Banco Continental de Panamá, S.A. (BCP) se fusionó por absorción a Banco General, S.A. A partir de esa fecha se encuentran incorporados al estado consolidado de situación financiera 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.

El 25 de mayo de 2011 adquirió a través de nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A la cartera de préstamos hipotecarios en dólares de Citibank (Costa Rica), posteriormente traspasada a Banco General (Costa Rica), S.A. el día 16 de julio de 2011, la cual incluye a más de 1,000 clientes nuevos.

Al 31 de diciembre de 2011, la subsidiaria Empresa General de Seguros, S.A. absorbió por fusión a la subsidiaria Compañía Istmeña de Seguros, S.A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta fueron incorporadas al estado consolidado de situación financiera de la subsidiaria Empresa General de Seguros, S.A.

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 Economía posicionándolo como No. 1 en Centroamérica y único banco panameño entre los 25 mejores Bancos de América Latina. En el 2007 y 2008 el Banco fue reconocido 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, Latin Finance y Global Finance. El Banco fue galardonado en el 2010 como Mejor Banco en Panamá por Euromoney y The Banker, y como Mejor Trade Bank por Trade Finance. En 2011 fue distinguido nuevamente por Global Finance y The Banker como Mejor Banco en Panamá. Además, es uno de los pocos bancos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Fitch Ratings (BBB+) y Standard & Poor's (BBB-).

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco operaba 60 sucursales en el país, 48 de las cuales están ubicadas en la provincia de Panamá (Ciudad capital, Vista Alegre, La Chorrera y Coronado) y el resto en el interior del país y parte de la costa Atlántica (David, Boquete, Concepción, Santiago, Las Tablas, Chitré, Penonomé y Colón). 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, El Salvador y 4 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A.

b) Banca Electrónica

El Banco posee 290 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de punto de venta de Panamá, con aproximadamente 1,254 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 23% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 82% están en la Provincia de Panamá. El Banco también ofrece a sus clientes la conveniencia de banca por teléfono a través de su servicio "Estrella", el cual brinda servicio telefónico las 24 horas del día y a través del cual los clientes pueden (i) obtener información actualizada sobre sus cuentas, facilidades de crédito y tarjetas de crédito, (ii) transferir fondos entre cuentas, (iii) pagar préstamos, múltiples cuentas y los servicios públicos e impuestos y (iv) conocer los términos y condiciones de los productos crediticios y de depósitos del Banco.

c) Call Center

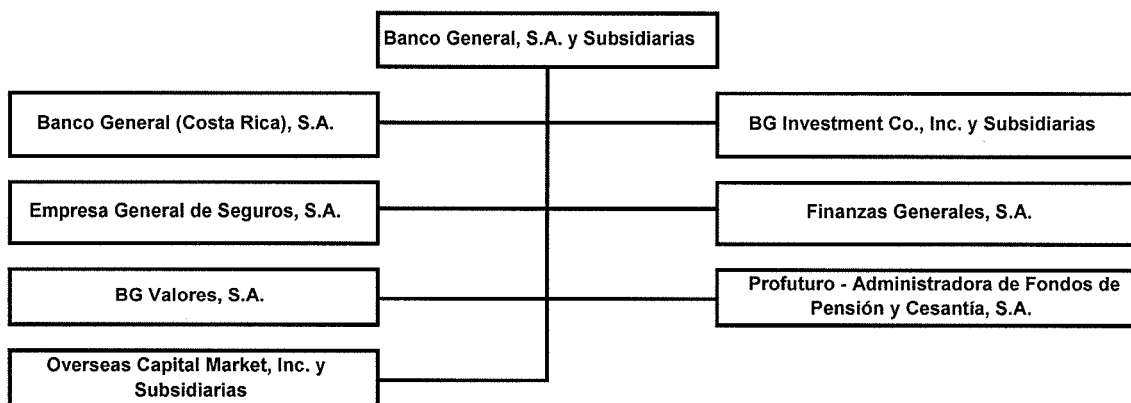
En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto y tarjetas de crédito en horarios expandidos y siete días a la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

d) Banca por Internet

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

D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

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

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

BG Valores, S.A.

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

Banco General, S. A. (Costa Rica)

- Negocio Bancario

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

- Administración de Fondos de Pensión y Cesantía

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

Asociadas	Actividad	% de participación
Telered, S.A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%
Processing Center, S.A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S.A.	Inversionista en bienes raíces	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 2011 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 estado de consolidado de situación financiera 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, que está en funcionamiento desde el año 2009, se continúa desarrollando con el objetivo de contar con información de gestión para el manejo del negocio, crear valor y eficiencias y facilitar la toma de decisiones que permitan cumplir con el plan estratégico del Banco.

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 y extranjera y de las tasas de interés en Estados Unidos.

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011.

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$309,885,545	\$323,094,948	\$360,507,578	4.26%	11.58%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	16,344,080	14,964,504	15,853,766	-8.44%	5.94%
Comisiones y otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	82,093,112	89,693,078	105,678,109	9.26%	17.82%
Primas de seguros, neta	8,618,033	9,552,003	10,401,524	10.84%	8.89%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	3,136,408	8,698,828	8,057,266	177.35%	-7.38%
Otros ingresos	9,708,011	19,387,443	13,058,641	99.71%	-32.64%
Gastos por comisiones y otros gastos	(32,606,197)	(36,822,566)	(41,601,405)	12.93%	12.98%
Total de otros ingresos, neto	70,949,367	90,508,786	95,594,135	27.57%	5.62%
Gastos generales y administrativos	151,567,157	158,890,421	174,117,550	4.83%	9.58%
Participación Patrimonial en Asociadas	2,625,550	980,990	2,226,251	-62.64%	126.94%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	215,549,225	240,729,799	268,356,648	11.68%	11.48%
Gasto de impuesto sobre la renta	23,024,267	40,801,335	36,482,853	77.21%	-10.58%
Utilidad neta	\$192,524,958	\$199,928,464	\$231,873,795	3.85%	15.98%
ROAE	19.06%	18.65%	21.08%		
ROAA	2.42%	2.42%	2.59%		

La utilidad neta del Banco para 2011 fue de US\$231.87MM, un incremento de 15.98% sobre US\$199.93MM en 2010. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en (a) los activos productivos (aumento de 6.51%) (b) el margen neto de interés (aumento de 4.17% a 4.37%) (c) un aumento en honorarios y otras comisiones de 17.82% por aumentos en los volúmenes de los diversos negocios del banco, (d) una mejora en la eficiencia operativa (bajo de 38.33% a 37.99%) y (e) el registro de un crédito por impuestos sobre la renta, por cálculo en exceso en el 2010 de US\$3.18MM. La utilidad antes del impuesto sobre la renta del Banco para 2011 fue de US\$268.36MM, un incremento de 11.48% sobre el nivel de US\$240.73MM obtenido en 2010. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 21.08% en 2011 en comparación con 18.65% en 2010 y 19.06% en 2009. El rendimiento sobre activos promedio en 2011 fue 2.59%, en comparación con 2.42% en 2010 y 2.42% en 2009.

Ingreso Neto de Intereses

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Ingreso de intereses	\$501,592,663	\$496,931,646	\$513,277,567	-0.93%	3.29%
Gasto de intereses	191,707,118	173,836,698	152,769,989	-9.32%	-12.12%
Ingreso neto de intereses	\$309,885,545	\$323,094,948	\$360,507,578	4.26%	11.58%
Activos productivos promedio	\$7,446,433,933	\$7,742,670,585	\$8,246,444,344	3.98%	6.51%
Pasivos con costo promedio	5,644,502,971	5,710,858,511	5,837,235,321	1.18%	2.21%
Margen neto de interés	4.16%	4.17%	4.37%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	6.74%	6.42%	6.22%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	3.40%	3.04%	2.62%		

(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 US\$37.41MM ó 11.58%, de US\$323.09MM en 2010 a US\$360.51MM en 2011, como resultado de (a) aumento en los activos productivos promedios de US\$7,742.67MM a US\$8,246.44MM o 6.51%, y (b) una mejora en el margen neto de interés de 4.17% a 4.37%, producto principalmente de una disminución en el costo de pasivos con costo promedio de 3.04% a 2.62% que compensó la caída en el rendimiento de los activos productivos de 6.42% a 6.22%.

Intereses Ganados

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Ingreso de intereses	\$501,592,663	\$496,931,646	\$513,277,567	-0.93%	3.29%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	142,150,078	185,229,438	154,396,558	30.31%	-16.65%
Préstamos, netos	5,355,729,510	5,442,261,831	5,883,517,343	1.62%	8.11%
Inversiones	1,948,554,346	2,115,179,315	2,208,530,444	8.55%	4.41%
Total	\$7,446,433,933	\$7,742,670,585	\$8,246,444,344	3.98%	6.51%
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	1.31%	1.53%	1.69%		
Préstamos	8.03%	7.77%	7.40%		
Inversiones	3.57%	3.37%	3.41%		
Total	6.74%	6.42%	6.22%		

El ingreso de intereses aumentó en 3.29% en el año 2011, de US\$496.93MM en el 2010 a US\$513.28MM, como resultado del aumento de 6.51% de los activos productivos promedio en el 2011, que fue parcialmente contrarrestado por la reducción en el rendimiento de los activos productivos promedio los cuales bajaron 20 puntos básicos, de 6.42% a 6.22%, una caída de 3.11%. El ingreso de intereses se deriva principalmente del portafolio de préstamos que representó el 71.35% de los activos productivos promedio durante 2011 y generó el 84.83% del total de ingresos por intereses para el año. El aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento en su cartera hipotecaria residencial y las carteras empresariales.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de intereses del Banco de cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante el periodo 2010 y 2011:

	Cambio 08-09	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$30,204,967	\$19,954,536	\$32,332,658
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(31,440,289)	(24,615,553)	(15,986,737)
Cambio neto	(1,235,322)	(4,661,017)	16,345,921

Gasto de Intereses

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Gasto de intereses	\$191,707,118	\$173,836,698	\$152,769,989	-9.32%	-12.12%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	1,407,617,508	1,606,593,545	1,831,392,496	14.14%	13.99%
Plazo fijo - Particulares	3,486,524,322	3,565,349,932	3,598,718,546	2.26%	0.94%
Plazo fijo - Interbancarios	41,571,706	49,963,392	55,221,999	20.19%	10.52%
Obligaciones y financiamientos	708,789,436	488,951,642	351,902,280	-31.02%	-28.03%
Total	\$5,644,502,971	\$5,710,858,511	\$5,837,235,321	1.18%	2.21%
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	1.44%	0.97%	0.72%		
Plazo fijo - Particulares	4.12%	3.80%	3.45%		
Plazo fijo - Interbancarios	0.81%	0.69%	0.55%		
Obligaciones y financiamientos	3.85%	4.58%	4.26%		
Total	3.40%	3.04%	2.62%		

El gasto de intereses en el año 2011 disminuyó 12.12%, de US\$173.84MM en el 2010 a US\$152.77MM producto de la reducción en el costo promedio de los pasivos con costo, el cual bajó de 3.04% a 2.62%.

La disminución en niveles de las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos refleja (i) las menores tasas internacionales y en el mercado local (promedio de tasa Libor 1M en el 2010 fue 0.27% vs. 0.23% promedio 2011; (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas menores a las anteriormente pactadas y (iii) menores tasas en las cuentas de ahorro que bajan de 0.97% en promedio en 2010 a 0.72% en 2011. Adicionalmente, en 2011 las obligaciones y financiamientos bajaron US\$137.05MM, las cuales mantuvieron un costo promedio menor de 4.26%, lo cual impactó favorablemente el gasto total de intereses.

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:

	Cambio 08-09	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$10,679,672	\$2,253,667	\$3,846,869
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	(44,847,557)	(20,124,087)	(24,913,578)
Cambio neto	<u>(\$34,167,885)</u>	<u>(\$17,870,420)</u>	<u>(\$21,066,709)</u>

Provisión para Pérdidas en Préstamos

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	<u>\$15,283,811</u>	<u>\$15,288,475</u>	<u>\$15,467,633</u>	0.03%	1.17%

En el año 2011 se efectuó una provisión para posibles pérdidas en préstamos, neta por US\$15.47MM para cubrir castigos en la cartera de préstamos y fortalecer la reserva de préstamos. Con esta provisión se cubrieron castigos netos de recobro por US\$12.02MM y se aumenta la reserva en US\$3.44MM, la cual representa 1.38% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.47% en el año 2010. La reserva de préstamos del Banco de US\$87.92MM muestra una cobertura de 325.41% de los préstamos en no acumulación y de 227.25% de los préstamos morosos y vencidos.

Comisiones y Otros ingresos

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$82,093,112	\$89,693,078	\$105,678,109	9.26%	17.82%
Primas de seguros, neta	8,618,033	9,552,003	10,401,524	10.84%	8.89%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	3,136,408	8,698,828	8,057,266	177.35%	-7.38%
Otros ingresos	9,708,011	19,387,443	13,058,641	99.71%	-32.64%
Gastos por comisiones y otros gastos	<u>(32,606,197)</u>	<u>(36,822,566)</u>	<u>(41,601,405)</u>	<u>12.93%</u>	<u>12.98%</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>\$70,949,367</u>	<u>\$90,508,786</u>	<u>\$95,594,135</u>	<u>27.57%</u>	<u>5.62%</u>

El total de comisiones y otros ingresos aumentó 5.62% en el 2011 de US\$90.51MM a US\$95.59MM, principalmente por el aumento de US\$15.99MM ó 17.82% en honorarios y otras comisiones. 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 originación de préstamos, afiliaciones de comercios, por uso en comercios 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 banca de inversión y otros. Los mismos aumentaron 17.82% en el 2011 de US\$89.69MM a US\$105.68MM principalmente dado un aumento en los volúmenes de consumo en tarjetas de crédito y afiliaciones de comercios procesados y comisiones sobre servicios de banca privada, banca de inversión y transferencias.

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\$10.40MM en 2011, aumentando 8.89% con respecto al 2010. El aumento fue producto del incremento en las primas netas generadas.

La ganancia en instrumentos financieros, neta disminuyó 7.38% en el 2011, de US\$8.70MM en el 2010 a US\$8.06MM en el 2011.

Los otros ingresos, compuestos por (i) dividendos, (ii) servicios bancarios varios y (iii) ganancia en venta de activo fijo, disminuyeron US\$6.33MM en el 2011 principalmente por (i) la presencia de ganancias extraordinarias en el 2010 por venta de propiedades varias por US\$2.14MM y (ii) una disminución en ingresos del fondo de cesantía.

Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 12.98%, principalmente por el aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y crédito y los consumos de los clientes de tarjeta de crédito.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumento 9.58% a US\$174.12MM en 2011, de US\$158.89MM en 2010.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011:

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$91,688,476	\$96,520,071	\$104,603,378	5.27%	8.37%
Depreciación y amortización	13,392,069	14,193,602	13,164,534	5.99%	-7.25%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	9,108,653	9,648,115	10,743,516	5.92%	11.35%
Otros gastos	37,377,959	38,528,633	45,606,122	3.08%	18.37%
Total de gastos generales y administrativos	\$151,567,157	\$158,890,421	\$174,117,550	4.83%	9.58%
Eficiencia operativa	39.53%	38.33%	37.99%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.90%	1.92%	1.94%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$14.28MM en el 2011) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 60.08% en el 2011 (60.75% en el 2010). El total de salarios y otros gastos de personal creció 8.37% ó US\$8.08MM de 2010 a 2011. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año de aproximadamente 6.07% y (ii) un aumento de 3.21% en el número de colaboradores promedio de 3,175 en el 2010 a 3,277 en el 2011.

El total de depreciaciones y amortizaciones disminuyó 7.25% en el 2011 producto de mayor cantidad de activos que dejaron de depreciar en el 2011. El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, aumentó 11.35% en el 2011.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron un aumento de 18.37% durante el 2011 principalmente por el aumento de a) honorarios de consultoría sobre el plan estratégico del banco, b) honorarios profesionales para proyectos de tecnología y c) impuestos bancarios que aumentaron de US\$350M a US\$1MM.

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 38.33% en 2010 a 37.99% en 2011. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio reflejo un leve incremento a 1.94% en el 2011.

Impuestos

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados. Las compañías incorporadas en Costa Rica están sujetas a una tasa impositiva de 30% y para El Salvador 25% y los periodos sujetos a revisión al impuesto sobre la renta son de 2008 a 2010. Las compañías incorporadas en Islas Caimán e Islas Vírgenes Británicas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en estas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras

El impuesto sobre la renta estimado es de US\$40.18MM (2010: US\$34.18MM) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$221.67MM (2010: US\$207.05MM). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2011 es de 18.12% (2010: 16.51%) y para ambos años la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 30% o el cálculo alternativo del 1.4% sobre el total de ingresos gravables el que resulte mayor.

El impuesto sobre la renta neto del Banco disminuyó en 10.58% en el 2011, pasando de US\$40.80MM en el 2010 a US\$36.48MM en el 2011 producto del registro de un crédito por impuestos sobre la renta, calculado en exceso en el 2010 de US\$3.18MM.

Adicionalmente, la Ley N°49 del 17 de septiembre de 2009 en su Artículo 29 estableció un impuesto sobre la transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios, la cual empezó a regir a partir del 1 de enero del 2010. La Ley 8 del 15 de marzo de 2010, en el artículo 76 aumentó este impuesto de 5% a 7% a partir del 1 de julio de 2010 el cual es 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.

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

A continuación se presenta un resumen del estado de consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011:

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Efectivo y depósitos en bancos	\$406,449,616	\$379,597,018	\$433,998,956	-6.61%	14.33%
Inversiones en valores	2,106,787,082	2,054,456,333	2,317,891,722	-2.48%	12.82%
Préstamos	5,434,784,984	5,753,547,715	6,370,212,477	5.87%	10.72%
Reserva para pérdidas en préstamos	(84,216,522)	(84,479,934)	(87,922,854)	0.31%	4.08%
Otros activos	315,616,466	316,137,633	458,263,316	0.17%	44.96%
Total de activos	<u>\$8,179,421,626</u>	<u>\$8,419,258,765</u>	<u>\$9,492,443,617</u>	<u>2.93%</u>	<u>12.75%</u>
Depósitos					
A la vista	\$1,113,151,581	\$1,277,849,717	\$1,541,687,182	14.80%	20.65%
Ahorro	1,628,959,170	1,798,376,695	2,008,577,626	10.40%	11.69%
A plazo					
Particulares	3,531,473,156	3,560,344,837	3,606,094,517	0.82%	1.28%
Interbancarios	48,358,979	37,958,055	57,781,912	-21.51%	52.23%
Total de depósitos	<u>6,321,942,886</u>	<u>6,674,529,304</u>	<u>7,214,141,237</u>	<u>5.58%</u>	<u>8.08%</u>
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	561,650,132	331,513,163	425,165,150	-40.98%	28.25%
Otros pasivos	274,672,104	303,685,541	636,034,301	10.56%	109.44%
Patrimonio de los accionistas	1,021,156,504	1,109,530,757	1,217,102,929	8.65%	9.70%
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>\$8,179,421,626</u>	<u>\$8,419,258,765</u>	<u>\$9,492,443,617</u>	<u>2.93%</u>	<u>12.75%</u>

Al 31 de diciembre de 2011 los activos totales del Banco crecieron 12.75% a US\$9,492.44MM; los activos estaban conformados por US\$6,282.29MM en préstamos netos de reserva (66.18% del total de activos), US\$2,317.89MM en inversiones, US\$610.79MM locales y US\$1,707.10MM extranjeras (24.42% del total de activos), US\$434.00MM en efectivo y depósitos (4.57% del total de activos) y US\$458.26MM en otros activos (4.83% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$539.61MM ó 8.08% a US\$7,214.14MM, y el patrimonio del Banco aumentó US\$107.57MM ó 9.70% a US\$1,217.10MM.

En el 2011, el Banco experimentó un incremento en la cartera crediticia de 10.72%, de US\$5,753.55MM a US\$6,370.21MM. Este aumento se concentró en la cartera de hipotecas residenciales y en la cartera empresarial. La cartera hipotecaria residencial local aumentó de US\$1,773.00MM a US\$1,875.30MM, ó 7.90% y la cartera hipotecaria residencial extranjera aumentó de US\$23.16MM a US\$122.21MM, ó 427.55%. Este aumento en la cartera hipotecaria residencial extranjera fue producto principalmente por la adquisición de la cartera de préstamos hipotecarios en dólares de Citibank por nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. traspasada a Banco General el día 16 de julio de 2011, que incluye a más de 1,000 clientes nuevos. La cartera empresarial aumentó US\$343.64MM de US\$2,825.61MM a US\$3,169.25MM, ó 12.16%. La cartera empresarial local aumentó de US\$2,231.34 a US\$2,414.53, ó 8.21% y la cartera empresarial extranjera aumentó de US\$594.27 a US\$754.72, ó 27.00%.

La cartera de inversiones del Banco aumentó 12.82% a US\$2,317.89MM en el 2011, ó US\$263.44MM de diciembre de 2010. Al 31 de diciembre de 2011, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$2,324.90MM comparado con US\$2,279.50MM 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 alto nivel de 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\$2,023.08MM en 2011 versus US\$1,896.46MM en 2010, representando un 26.48% del total de depósitos y financiamientos y el 21.31% del total de activos (22.53% en 2010).

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 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 lado de los pasivos, el Banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes que se beneficia de la confianza que el mercado local tiene en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$539.61MM ó un 8.08% en el 2011. El número de clientes de depósitos aumentó de 394,217 al 31 de diciembre de 2010 a 449,905 al 31 de diciembre de 2011. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$45.75MM ó 1.28%. Las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$210.20MM ó 11.69% en el 2011, alcanzando en el 2011 la cifra de US\$2,008.58MM.

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 9.70% ó US\$107.57MM, de US\$1,109.53MM en el 2010 a US\$1,217.10MM en el 2011 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$105.60MM, al retener el Banco el 47.90% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 12.75%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.82% al 31 de diciembre de 2011 comparada con 13.18% al 31 de diciembre de 2010.

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 incurridas 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.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011:

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Reserva al inicio del periodo	\$85,261,684	\$84,216,522	\$84,479,934	-1.23%	0.31%
Provisión neta realizada durante el periodo	15,283,811	15,288,475	15,467,633	0.03%	1.17%
Recuperación de Préstamos Castigados	4,801,736	6,433,018	6,923,186	33.97%	7.62%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	17,981,172	21,049,225	18,315,488	17.06%	-12.99%
Hipotecas residenciales	221,995	247,286	471,433	11.39%	90.64%
Hipotecas comerciales	1,257,105	19,610	16,042	-98.44%	-18.19%
Préstamos comerciales y corporativos	59,083	0	0	-100.00%	0.00%
Líneas de crédito y financiamiento interino	1,082,197	0	20,534	-100.00%	0.00%
Otros	529,157	141,960	124,403	-73.17%	-12.37%
Total de cargos a la reserva	21,130,709	21,458,081	18,947,899	1.55%	-11.70%
Reserva al final del periodo	\$84,216,522	\$84,479,934	\$87,922,854	0.31%	4.08%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.39%	0.37%	0.30%		

El nivel de préstamos castigados en el 2011 fue de US\$18.95MM, ó 0.30% del total de la cartera y experimentó una disminución en relación con el nivel de 2010 de 0.37%. Esta disminución se debió a (i) un mejor desempeño de la cartera de consumo con una baja en castigos de US\$21.05MM en 2010 a US\$18.32MM en 2011 ó 12.99% y (ii) a que no hubo cargos a la reserva por préstamos hipotecarios comerciales, y préstamos comerciales y corporativos. Los cargos sobre préstamos de consumo se concentraron en los productos de tarjetas de crédito y préstamos personales.

Administración de Activos y Pasivos

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

Vencimiento de Activos y Pasivos

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

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2011:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$433,998,956	\$0	\$0	\$433,998,956
Inversiones	1,916,162,481	193,498,567	208,230,673	2,317,891,722
Préstamos	2,322,354,056	3,547,737,675	500,120,745	6,370,212,477
Otros activos	233,635,465	786,198	243,031,613	477,453,276
Total de activos	\$4,906,150,959	\$3,742,022,440	\$951,383,032	\$9,599,556,431
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$5,420,969,403	\$1,786,277,526	\$6,894,307	\$7,214,141,237
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	99,127,517	0	0	99,127,517
Obligaciones y financiamientos	45,322,482	116,590,786	164,124,364	326,037,633
Otros pasivos	380,406,567	9,532,015	246,095,719	636,034,301
Total de pasivos	\$5,945,825,969	\$1,912,400,328	\$417,114,391	\$8,275,340,688
Patrimonio	\$0	\$0	\$1,217,102,930	\$1,217,102,930
Brecha (posición neta)	(1,039,675,011)	1,829,622,113	(682,834,289)	107,112,812
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(1,039,675,011)	789,947,102	107,112,812	107,112,812

Las inversiones extranjeras líquidas, en su mayoría, tienen un vencimiento mayor a 1 año. Sin embargo, debido a su alta liquidez la Gerencia estima un plazo máximo 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 2011:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos Productivos				
Depósitos en bancos	\$116,809,749	\$0	\$0	\$116,809,749
Inversiones	827,382,271	758,853,526	573,691,025	2,159,926,822
Préstamos	6,170,805,179	187,038,649	12,368,649	6,370,212,477
Total de activos productivos	\$7,114,997,199	\$945,892,175	\$586,059,674	\$8,646,949,048
Pasivos con costo financiero				
Depósitos recibidos	\$4,300,223,282	\$1,363,066,783	\$6,894,307	\$5,670,184,372
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	99,127,517	0	\$0	\$99,127,517
Obligaciones y financiamientos	157,571,825	4,341,443	\$164,124,365	\$326,037,633
Total de pasivos con costo financiero	\$4,556,922,624	\$1,367,408,226	\$171,018,672	\$6,095,349,522
Total sensibilidad de tasa de interés	2,558,074,575	(421,516,051)	415,041,001	2,551,599,526

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$2,558.07MM. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto de interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 96% por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

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, dentro de la política de liquidez e inversiones que dicta el ALCO y la Junta Directiva.

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 2011 alcanzaban la suma de US\$2,023.08MM comparado con US\$1,896.46MM en el 2010. Al 31 de diciembre de 2011 los activos líquidos primarios alcanzaron un 28.04% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 28.41% en 2010, y 26.48% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 27.07% en 2010. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 21.31% en 2011 comparado con 22.53% a finales de 2010. 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 (US\$1,793.17MM en depósitos a plazo mayores de 1 año ó el 24.86% del total de los pasivos) (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$163,827 y una vida restante promedio de 450 días y 487,167 cuentas de ahorro con saldo promedio de US\$3,971), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 5.14% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (0.70% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco con un estado de consolidado de situación financiera muy estable. El uso de colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo, como fuente de financiamiento complementario a sus depósitos de clientes aumentó levemente de 3.94% sobre activos en el 2010 a 4.48% en el 2011.

Al cierre del 31 de diciembre de 2011 el Banco mantenía US\$269.80 millones en colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo en comparación con US\$176.40MM que mantenía al 31 de diciembre de 2010. El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a US\$99.13MM, con vencimientos varios hasta enero de 2012 y una tasa de interés promedio ponderada de 0.52%.

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 2011, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 41.95% (excedente de 11.95%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su amplia base de depósitos de clientes. El Banco ha desarrollado una amplia red nacional de sucursales estratégicamente localizadas y ha invertido constantemente en tecnología, permitiéndole crecer su diversificada y estable base de depósitos de individuos y empresas. Al 31 de diciembre de 2011, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$1,541.69MM (29,586 cuentas personales y 22,622 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$3,606.09MM (22,150 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$2,008.58MM (487,167 cuentas). La sólida posición de capital y financiera 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 gran parte 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, en el 2004: una emisión de bonos corporativos locales por \$100MM cuyos fondos se utilizaron para el crecimiento de cartera de préstamos e inversiones.); (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 2000 por US\$25MM, en el 2002: obtiene un préstamo de Netherlands Development Finance Company (FMO) por US\$15MM para capital de trabajo; en el 2003 Agencia Alemana de Inversión y Desarrollo (DEG) otorgó un préstamo por US\$15MM para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos comerciales y International Finance Corporation (IFC) otorgó un financiamiento a largo plazo a Banco Continental por US\$40MM para capital de trabajo; en el 2008 la Corporación Interamericana de Inversión (CII) otorgó a Banco General, un préstamo por US\$25MM para apoyar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco y ese mismo año, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), otorgo un préstamo por US\$50MM para financiar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco; en el 2010 somos la primera entidad financiera en la región de recibir un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$25MM para el desarrollo y financiamiento de una cartera de préstamos "verdes"; en el 2011 IFC otorga un nuevo préstamo por US\$50MM para apoyar el crecimiento en el segmento de hipotecas preferenciales del Banco; (iii) el ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,793.17MM en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 24.86% 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 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 fuerte posición patrimonial, la cual excede los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. A su vez, la sólida posición patrimonial 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, Fitch (BBB+) y Standard & Poor's (BBB-).

El aumento de patrimonio en el 2011 permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos aumentó de 13.18% en el 2010 a 12.82% en el 2011. Esta razón ha aumentado progresivamente de 8.68% en 1996, a 12.55% en 2006, a 12.82% en

2011. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva de capital, reserva de revalorización de instrumentos financieros y utilidades no distribuidas.

Desde el año de 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea en este respecto, para medir su capital en términos de sus activos ponderados en base a niveles de riesgo. La normativa fue adoptada por la Ley Bancaria del 26 de febrero de 1998 y normada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue posteriormente modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008. Para efectos del cálculo de la adecuación de capital del Banco el capital es separado en dos pilares en base al acuerdo de Basilea I: capital primario (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario lo compone el capital pagado del Banco en acciones comunes y en acciones preferidas perpetuas no acumulativas, reservas declaradas y utilidades no distribuidas. Al capital primario se le deduce el monto de las plusvalías y demás activos intangibles. El capital secundario del Banco se compone de la reserva para préstamos incobrables hasta por el 1.25% de los activos ponderados y deuda subordinada del Banco.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011:

	2009	2010	2011	Cambio 09-10	Cambio 10-11
Capital primario	\$938,492,043	\$1,029,483,683	\$1,139,673,243	9.70%	10.70%
Capital secundario	107,470,464	232,795,803	243,284,854	116.61%	4.51%
Total de capital primario y secundario	<u>\$1,045,962,507</u>	<u>\$1,262,279,486</u>	<u>\$1,382,958,097</u>	<u>20.68%</u>	<u>9.56%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$455,663,770	\$497,176,339	\$568,005,799	9.11%	14.25%
Capital en exceso	590,298,737	765,103,147	814,952,298	29.61%	6.52%
Total de capital	<u>\$1,045,962,507</u>	<u>\$1,262,279,486</u>	<u>\$1,382,958,097</u>	<u>20.68%</u>	<u>9.56%</u>
Total de patrimonio	\$1,021,156,504	\$1,109,530,757	\$1,217,102,929	8.65%	9.70%
Total de activos	8,179,421,626	8,419,258,765	9,492,443,617	2.93%	12.75%
Total de activos ponderados por riesgo	5,695,797,130	6,214,704,232	7,100,072,493	9.11%	14.25%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	16.5%	16.6%	16.1%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	18.4%	20.3%	19.5%		
Patrimonio / Total de activos	12.5%	13.2%	12.8%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea alcanzó un robusto 19.48% en 2011, nivel que se muestra un 143.48% 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 2011 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 16.05%. El capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2011 alcanzaron los US\$155.36MM y reserva general para pérdida en préstamos por US\$87.92MM. 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.

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@bgeneral.com
Teléfono: 264-1191
Fax: 264-7379

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Ex Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá (1949-1952). Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S.A., Petróleos Delta, S.A., 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: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: erevilla@multiholding.com
Teléfono: 305-1365
Fax: 305-1350

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: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fcardoze@arifa.com
Teléfono: 205-7043
Fax: 205-7001

Graduado de Duke University, Durham, North Carolina en Economía; obtuvo título de Juris Doctor de Harvard Law School, Cambridge, Massachussets; egresado como Doctor en Derecho de la Universidad de Madrid, España. Abogado - Socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega. 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, Panamá, Rep. de Panamá
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, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: raarias@gala.com.pa
Teléfono: 303-0303
Fax: 264-4314

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: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá.
Correo Electrónico: egrevilla@multiholding.com
Teléfono: 305-1381
Fax: 305-1350

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: raleman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

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, Rep. de 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 Región 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
Dirección Comercial: Complejo Business Park, Torre Este piso 6
Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Email: acm.jr@invbahia.com
Teléfono: 303-3333
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: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Email: fsalerno@tcarrier.net
Teléfono: 300-1516
Fax: 300-2276

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: 303-3333
Fax: 303-3334

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
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.

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 ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Medcom Holdings, Inc., Cable Onda, S.A., Plastiglas Holding Co., Inc. y Promarina, 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: 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 Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957
Dirección Comercial: Edificio Plaza BG, piso 12, Calle Aquilino De la Guardia y Cl. 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lgarciap@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 303-7522

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana y posee un MBA del Kellogg School of Management de 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: 24 de septiembre de 1965
Dirección Comercial: Torre Banco General
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ecosta@bgeneral.com
Teléfono: 303-8045
Fax: 303-8111

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: Calle 50 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 en el Banco Continental de Panamá, S.A.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad

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

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

Gilda de Tedman – Vicepresidente Banca Corporativa

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

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Comercial

Nacionalidad: 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: 303-8010
Fax: 303-8110

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: Plaza Banco General – Piso Mezanine
Correo Electrónico: edoliveira@bgeneral.com
Teléfono: 303-7239
Fax: 303-7590

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: Plaza Banco General - Calle 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fmotta@bgeneral.com
Teléfono: 303-7610
Fax: 215-7118

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

Ginny Mae de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1960
Domicilio comercial: Plaza BG, Mercadeo, piso #10, Calle 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ghoyos@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 303-7200

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

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1966
Domicilio comercial: Edificio BG Valores 3er. Piso
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ejimenez@bgeneral.com
Teléfono: 205-1774
Fax: 205-1708

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

Graciela de Chen – Vicepresidente de Soporte Financiero

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

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

Dayra de Saval – Vicepresidente de Operaciones Pasivos

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: 305-0060
Fax: 303-7522

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

Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones de Activos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 2 de noviembre de 1962
Domicilio comercial: Plaza Banco General, Calle 50, piso #12
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: adeguardia@bgeneral.com
Teléfono: 303-7936
Fax: 303-7522

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

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología

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: 303-5201
Fax: 303-5247

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

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

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: 303-8081
Fax: 303-8149

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

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente de Crédito Corporativo

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

Egresada de Polytechnic University, New York en Ingeniería Industrial. 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 de BG Valores

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 15 de agosto de 1974
Domicilio Comercial: Edificio BG Valores, Piso #1
Apartado Postal: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rarias@bgvalores.com
Teléfono: 205-1700
Fax: 269-1404

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

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: 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 N° 54
 Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
 Contacto principal: Kuldip Singh
 Correo electrónico: ksingh@kpmg.com
 Teléfono: 208-0700
 Fax: 263-9852

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2011, se pagó a los directores US\$85,200 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.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2011, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 3,384 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Banco General, S. A. es una subsidiaria 100% de 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 Azcárraga
- Felipe Motta García de Paredes
- Emanuel González Revilla Jurado
- Fernando Cardoze Fábrega
- Raúl Alemán Zubieta
- Ricardo A. Arias A.
- Emanuel González Revilla Lince
- Juan Raúl Humbert Arias
- Stanley Motta
- Alberto Motta
- Francisco Salerno
- Osvaldo Mouynés

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

- Banco General, S.A. y Subsidiarias

3. Los cónyuges de los directores son:

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

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

507 Realtors Inc.	Inmobiliaria Empresarial, S.A.
Administradora Sertel, S.A.	Inmobiliaria Estival, S.A.
Aerolibre de Panamá, S.A.	Inmobiliaria Horizonte, S.A.
Aerozak S.R.L.	Inmobiliaria Juliana, S.A.
AFS Fueling Systems (Panamá), S.A.	Inmobiliaria La Curumba, S.A.
AFS Fueling Systems LTD	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Agencia de Carga Colón, S.A.	Inmobiliaria Rio Caldera, S.A.
AGG Corp.	Inmobiliaria San Fernando, S.A.
Aida Isabel de Cardoze	Inmobiliaria TN, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A.	Inmobiliaria Valle Rico, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Albana Real State Corp.	Interex, S.A.
Albion Overseas, S.A.	International Aircraft Leasing Corp.
Alcazar Capital, Inc.	International Aircraft Operators S.A.
Algor, S. A.	International Sotres Corp.
Almacenadora Bancomer, S.A.	Intwest Ltd.
Almaviva Energy, S.A.	Inversiones Arifa, S.A.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inversiones Artamisa, S.A.
Ancon Bunkering Services, S.A.	Inversiones Bahia, S.A.
Ancon Expeditions of Panamá, Inc.	Inversiones Casa Rosada, S.A.
Anson Management, Inc.	Inversiones Comervan, S.A.
Arias, Fábrega y Fabrega	Inversiones Etc, S.A.
Arles Internacional, S.A.	Inversiones Fanivan, S.A.
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Grealar, S.A.
Arrendamientos Agro-Industriales, S.A.	Inversiones Hydro-Fortuna, S.A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Iscan, S.A.
Asesora Inmobiliaria Pluton, S.A.	Inversiones La Manguera, S.A.
Ashland Maritime, S.A.	Inversiones Meregilda, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Atlantic Bunkering Services, S.A.	Inversiones Pleamar, S.A.
Atlantic Forwarding Company, Inc.	Inversiones Reger, S.A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversiones Remedios, S.A.
Automotive Investments, Inc.	Inversiones Ronaly, S.A.
Avenir Ventures Limited	Inversiones Tosca, S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversiones Vigom, S.A.
Avipac, Inc.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Bahía Motors S.A.	Inversora Costera, S.A.
Banco de Finanzas - Nicaragua, S.A.	Irvine Properties Corp.
Banco de Finanzas (International)	Isaval Holdings, Inc.
Banco La Hipotecaria, S.A.	Ivydale Investments and Finance Corp., S.A.
Barzano, S.A.	Kingwell Investments, Inc.
Bavarian Motor Panamá, S.A.	Koralex, S.A.

BBC Holding, Inc.	La Bajada del Valle, S.A.
Beachline, S.A.	La Hermosa, S.A.
Belfry Corp.	La Hipotecaria, S.A. DE C.V.
Bipna Management Co. Inc.	Lakewood Corporation
Blue Nile Overseas, Inc.	Landmark Finance Ltd.
Bolos El Dorado, S.A.	Lat Capital
Bonifay International Corp.	Latin American Electronics Company (Latamel)
Borken Finance Inc. (La Maison)	Latin American Electronics Far East
Brijo, Corp. (BRIJOCO)	Leoboni, S.A.
Bristol Development Limited	Lexakor, S.A.
Browley International Inc.	Lofy Fay, S.A.
Bunker Vessel Management, S.A.	Longford Capital Group, Inc.
Business Park Management	Los Altos de Panamá, S.A.
C.E. Investment, S.A.	Los Mangos, S.A.
Cable Onda, S.A.	Lynsanco, S.A.
Cablesuscriptores, S.A.	M & S Holding Co., S.A.
CACG Management Inc.	Magellan Consortium Inc.
Caldera Energy Corp.	Malori, S.A.
Caldera Power, Inc.	Mandyale, S.A.
Capela Investment Group	MAP Joint Investments, S.A.
Capri Overseas Services, Corp.	Market & Properties Center, Inc.
Carfa, S.A.	Marvista, S.A.
Caribe Bunkering Services, S.A.	Master Group International Corp.
Cariguana Development, Inc.	MBA, Inc.
Carlinco, S.A.	MCH Designs Corp.
Carmen Cecilia De Diego de Mouynes	Medcom Holding
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Media Communications Holdings, Inc.
Central American Capital Group, Inc.	Media Ventures Inc.
Century Bunkering Services, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Chonfe Development, Inc.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Coastline Capital Group Corp.	Melhill Inmuebles, S.A.
Colón Power Company Inc.	Melones Oil Terminal, Inc.
Combustibles Ecológicos de Panamá, S.A.	Merlica, S.A.
Comercializadora Europea, S.A.	Metrovisión Bienes Raices, S.A.
Compañía de Inversiones Samaria, S.A.	Metrovisión Holdings, Inc.
Compañía de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Metrovisión, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	MHC Asset Management Corp.
Compañía Panameña de Aviación, S.A.	MHC Holdings, Ltd
Conch Holdings Corp.	Midfield Investments, Inc.
Consortio Garnet, S.A.	Millwook Corporation, S.A.
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Mitchell Enterprises Holdings Ltd.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S.A.	Motores Franceses
Contemporary Investment, LTD	Motores Panamericanos

Continental Cable Company Corp.	Motta Enterprises, S.A. (MESA)
COPA Holdings, S.A.	Motta Holdings Inc.
Corporación de Inversiones Aereas, S.A.	Motta Internacional, S.A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Motta Internacional (DFS), Inc.
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Motta y Compañía Limitada
Corporación Medcom Panamá, S. A.	Motta y Compañía, S.A.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A.	Multi Alliance, Corp.
Corporación Rolemar, S.A.	Multishare Investment Holdings, Inc.
Corporación Tabacay, S.A.	Munch Holdings, Inc.
Costa del Este Infrastructure, Inc. (CE Infrastructure)	Nap Panamericano, S.A.
Cratton Trading Corporation	Newport Overseas Holdings Inc.
Cresta Inversionista, S.A.	Nitrex Corporation, S.A.
Crew Management, S.A.	Novoa Holdings, Inc.
Cristobal Bunkering Services, S.A.	Ocampo Providers Inc.
Crossroads Technologies Inc.	Operadora de Tarjetas, S.A.
Crossroads Ventures Holding Inc.	Oval Financial Leasing Ltd.
Cypress Bunkering Services, S.A.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Dadeland, S.A.	Pacific Corporate Management (Panamá), Inc
Data Services, S.A.	Pacífico Bunkering Services, S.A.
Deepak Worldwide Ltd.	Padrastró, Inc.
Desarrollo Inmobiliario del Este, S.A.	Panamá Entertainment Investments Inc.
Desarrollos Inmobiliarios Las Arboledas, S.A.	Panamá Power Holdings, Inc.
Dickson Aviation, Inc.	Panamá Trucking Corporation
Dickson Overseas, S.A.	Panameña de Motores, S.A. (Panamotor)
Distribuidora de Aceite y Derivados, S.A.	Panatruck Stop Corporation
Dragados y Desarrollos, S.A.	Park Heights Management Group Corp.
Duty Free de Panamá, S.A.	Parma Commercial, Corp.
Eco Mundo Internacional, S.A.	Parque Lucary, S.A.
El Eden, S.A.	Pasas, S.A.
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	Península Holding, Inc.
Empresa de Alquileres de Automóviles, S.A.	Pensacola, Inc.
Empresas Albos, S.A.	Permot Capital, S.A.
Empresas Augusta, S.A.	Pesquera Taboguilla, S.A.
Empresas Jubileo, S.A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Equity Partner, Inc.	Plant Investment, Inc.
Euro Boutiques, Inc.	Platun Investments, S.A.
Express Distributors Inc.	Pointblank Commercial Corp.
Fairbury Capital Assets Ltd.	Port & Harbor Developpers, S.A.
Fairfax Worldwide Ltd.	Port Elizabeth Investment, Inc.
Faltstaff, S.A.	Potomac Corporation, S.A.
Farnfam, S.A.	Promarina, S.A.
FASA Management	Proveedora de Licores Limitada, S.A
Felipe E. Motta e Hijo, S.A.	Proveedora del Caribe, S.A.

Felipe Motta-Azuero, S.A.	Provedora Europea, S.A.
Financiera Automotriz, S.A.	PTY Capital Partners, Ltd.
Finanzas Abril, S.A.	Puget Sound Limited
Five Star Entertainment, Inc.	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Five Star Holdings, Inc.	Recobros, S.A.
Fundación Alberto Motta	Repuestos Panatruck, S.A.
Fundación Benéfica San Antonio, S.A.	Ritz Holdings, S.A.
Fundación Elvira Méndez	Rotway Management, Inc.
Fundación Uchi	Rutland Holdings
Fusec Investment S.A.	Samot Financial Corp.
Gala Realty Inc.	Sanae Real Estate Holding, Co.
Galicia Incorporated, S.A.	Scotch Investment, S.A.
Galindo, Arias & Lopez	Seguros del Mar, S.A.
Galleria Investments, Inc.	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
GBM Corporation (Costa Rica)	Servicio Pesquero, S.A.
GBM de Costa Rica, S.A.	Servicios Generales de Pintura, S.A.
GBM de El Salvador, S.A. DE C.V.	Seven Plus International, Inc.
GBM de Guatemala Sociedad Anonima	Silicon Valley Investment Inc.
GBM de Honduras, S.A.	Silver Investment Holdings Corp.
GBM de Nicaragua, S.A.	Sistemas Integrados de Generación, S.A. (SIGSA)
GBM de Panamá, S.A.	Skagway Investment Inc.
GBM Inmobiliaria, S.A.	Smoot y Paredes, S.A.
Generadora Alto Valle, S.A.	Soferi, S.A.
Generadora Pedregalito, S.A.	Soho Capital, Inc.
Generadora Rio Chico, S.A.	Sol, Arena y Mar, S.A.
Generadora Rio Piedra, S.A.	Splendor Trading Corporation
Glade Management Inc.	Spy Glass Bunkering Services, S.A.
Glasgow Financial Holdings, Ltd.	SSA Panamá, Inc.
Glenhaven Development Corp.	Sunbury corporation
Global Brands, S.A.	Taboga (La Caleta), S.A.
Global Commodities Ltd.	Taboguilla Holdings, Inc.
Globas Brands (PANAMA), S.A.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Golf Plaza Local No.7, S.A.	Telenap Panamá, S.A.
GR, S.A.	Tele-Tenencias, S.A.
Grafac Investment, Inc.	Teletterrenos, S.A.
GRB Administradora de Inversiones, S.A.	Televisora Nacional, S.A.
Greensbord, Ltd.	Tenedora Activa, S.A.
GRK Energy Corp.	Thira 3, INC.
Grupo ASSA, S.A.	Thira 5 INC.
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A. (Grupo CESA)	Thira 6, INC.
Grupo Financiero Continental, S.A.	Torres Troncales, S.A.
Grupo Motta, Inc. (En Español)	Toscana del Este, S.A.
Grupo Pabo, S.A.	Tri Continent Agencies Incl.

Grupo Samot, S.A.	Trinity Property Investment LTD.
Guaynabo Holdings, S.A.	Triple Play Investments, Inc.
Hacienda Punta Barco, S.A.	Tucuman, S.A.
Helvetia Trading, S.A.	UB En4erprises, Inc.
Hermanos Cardoze, S.A.	Ultracorp, S.A.
Hermanos, S.A.	Universal Galaxy Trading, Inc.
Hermot, S. A.	Urbanización San Antonio, S.A.
Hidromáquinas de Panamá, S.A.	Video Estudio de Panamá, S.A.
Highland Commercial Corp.	View Village Inc.
Hightide Shipping, S.A.	Villa Los Pinos, S.A.
Hjydro Caisan, S.A.	Vocavi, S.A.
Industrias Panamá Bostón, S.A.	Wanca, Inc.
Industrias Ricamar, S.A.	Winbright Inc.
Inmobigral, S.A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria Atival, S.A.	Wittstock Investment Corp.
Inmobiliaria Bahia Limon, S.A.	
Inmobiliaria Crical, 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:

- a) Impuesto sobre la renta
- b) Impuesto de timbres
- c) ITBMS
- d) Impuesto bancario
- e) Impuesto complementario
- f) Impuesto de regalía
- g) Impuesto de inmueble
- h) Impuesto de aviso de operación
- i) Impuesto de entidades financieras
- j) Impuesto sobre primas
- k) Impuesto de remesas
- l) Impuesto selectivo al consumo

- m) Impuestos municipales
- n) Ganancia de capital
- o) Tasa única

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2011, 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 2011, el Banco tenía bonos emitidos por:

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

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$425,165,150.

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\$17.74 millones a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

C. Información de Mercado

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado de consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2007	2008	2009	2010	2011
Ingresos por intereses y comisiones	\$337,831,297	\$502,827,985	\$501,592,663	\$496,931,646	\$513,277,567
Gastos de intereses	164,539,184	225,875,003	191,707,118	173,836,698	152,769,989
Ingreso neto de intereses y comisiones	<u>173,292,113</u>	<u>276,952,982</u>	<u>309,885,545</u>	<u>323,094,948</u>	<u>360,507,578</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	6,684,101	12,701,309	16,344,080	14,964,504	15,853,766
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	<u>166,608,012</u>	<u>264,251,673</u>	<u>293,541,465</u>	<u>308,130,444</u>	<u>344,653,812</u>
Comisiones y otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	52,738,323	82,914,522	82,093,112	89,693,078	105,678,109
Primas de seguros, neta	5,898,562	7,609,818	8,618,033	9,552,003	10,401,524
Ganancia en instrumentos financieros, neta	2,689,093	13,074,995	3,136,408	8,698,828	8,057,266
Otros ingresos	9,341,046	11,931,311	9,708,011	19,387,443	13,058,641
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,405,980)	(34,832,915)	(32,606,197)	(36,822,566)	(41,601,405)
Total de otros ingresos, neto	<u>50,261,044</u>	<u>80,697,731</u>	<u>70,949,367</u>	<u>90,508,786</u>	<u>95,594,135</u>
Gastos generales y administrativos	94,022,164	147,673,961	151,567,157	158,890,421	174,117,550
Participación Patrimonial en Asociadas	<u>2,342,382</u>	<u>4,670,270</u>	<u>2,625,550</u>	<u>980,990</u>	<u>2,226,251</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>125,189,274</u>	<u>201,945,713</u>	<u>215,549,225</u>	<u>240,729,799</u>	<u>268,356,648</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	9,621,940	18,260,078	23,024,267	40,801,335	36,482,853
Utilidad neta	<u>\$115,567,334</u>	<u>\$183,685,635</u>	<u>\$192,524,958</u>	<u>\$199,928,464</u>	<u>\$231,873,795</u>

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2007	2008	2009	2010	2011
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$136,444,427	\$188,057,954	\$195,562,393	\$184,450,809	\$317,189,207
Depósitos con bancos que generan intereses	260,762,196	182,527,823	210,887,223	195,146,209	116,809,749
Inversiones en valores	1,576,149,331	1,740,305,374	2,106,787,082	2,054,456,333	2,317,891,722
Préstamos	5,043,302,557	5,560,821,421	5,434,784,984	5,753,547,715	6,370,212,477
Reserva para pérdidas en préstamos	(83,865,376)	(85,261,684)	(84,216,522)	(84,479,934)	(87,922,854)
Otros activos	340,237,628	321,119,498	315,616,466	316,137,633	458,263,316
Total de activos	<u>\$7,273,030,763</u>	<u>\$7,907,570,386</u>	<u>\$8,179,421,626</u>	<u>\$8,419,258,765</u>	<u>\$9,492,443,617</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Depósitos					
A la vista	\$849,900,892	\$1,021,005,292	\$1,113,151,581	\$1,277,849,717	\$1,541,687,182
Ahorro	1,060,970,122	1,302,249,725	1,628,959,170	1,798,376,695	2,008,577,626
A plazo					
Particulares	3,086,748,702	3,341,381,220	3,531,473,156	3,560,344,837	3,606,094,517
Interbancarios	94,055,189	27,666,621	48,358,979	37,958,055	57,781,912
Total de depósitos	<u>5,091,674,905</u>	<u>5,692,302,858</u>	<u>6,321,942,886</u>	<u>6,674,529,304</u>	<u>7,214,141,237</u>
Obligaciones y colocaciones	1,012,133,603	963,390,260	561,650,132	331,513,163	425,165,150
Otros pasivos	258,230,924	247,186,915	274,672,104	303,685,541	636,034,301
Patrimonio de los accionistas	910,991,331	1,004,690,353	1,021,156,504	1,109,530,757	1,217,102,929
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>\$7,273,030,763</u>	<u>\$7,907,570,386</u>	<u>\$8,179,421,626</u>	<u>\$8,419,258,765</u>	<u>\$9,492,443,617</u>

Razones Financieras Consolidadas

	2007	2008	2009	2010	2011
Rentabilidad y Eficiencia					
Rendimiento sobre activos promedio	2.42%	2.44%	2.42%	2.42%	2.59%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	19.29%	19.42%	19.06%	18.65%	21.08%
Margen neto de interés (1)	3.87%	3.94%	4.16%	4.17%	4.37%
Eficiencia operativa (2)	41.62%	40.76%	39.53%	38.33%	37.99%
Gastos de operaciones / Activos promedio	1.96%	1.96%	1.90%	1.92%	1.94%
Liquidez					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	32.05%	31.63%	34.52%	28.41%	28.04%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligacio	26.74%	27.05%	31.70%	27.07%	26.48%
Activos líquidos primarios / Total de activos	22.44%	22.77%	26.68%	22.53%	21.31%
Préstamos Neto / Total de depósitos	97.14%	95.93%	84.37%	84.67%	86.82%
Capital					
Patrimonio / Total de activos	12.53%	12.71%	12.48%	13.18%	12.82%
Capital primario / Activos ponderados	14.80%	15.82%	16.48%	16.57%	16.05%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderado	16.05%	17.29%	18.36%	20.31%	19.48%
Calidad de Cartera Crediticia					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	1.66%	1.53%	1.55%	1.47%	1.38%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	246.15%	256.51%	368.38%	361.64%	325.41%
Reserva de préstamos / Préstamos morosos y vencidos	181.93%	209.55%	286.47%	272.58%	227.25%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	0.68%	0.60%	0.42%	0.41%	0.42%
Préstamos morosos y vencidos / Total de préstamos	0.91%	0.73%	0.54%	0.54%	0.61%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.32%	0.29%	0.39%	0.37%	0.30%

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

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

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

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2011.

**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> <i>a. Lectura del Código de Ética en la inducción de los colaboradores</i> <i>b. Entrega de brochure</i> <i>c. Sitio en el web del Banco www.bgeneral.com</i>

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

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

Accionistas	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). 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

	<p>d.2. Comité de Crédito Empresarial d.3. Comité de Activos y Pasivos d.4. Comité de Compensación</p>
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	<p>a. Comité de Auditoría Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No</p>

Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	<p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). Esta compuesto por 3 miembros que son: - 3 Directores</p>
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>b.1. Riesgo de la Junta Directiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente de Ejecutivo Banca Internacional - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente de Riesgos <p>b.2. Riesgo Operativo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional - Vicepresidente de Riesgos - Vicepresidente de Cumplimiento - Vicepresidente Asistente de Auditoría - Vicepresidente Asistente de Riesgo de Riesgo Operativo <p>b.3. Riesgo de Crédito Banca Empresarial Local</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente de Riesgos - Vicepresidentes de Banca Comercial, Corporativa y de Inversión - Vicepresidente Asistente de Riesgo de Crédito Banca Empresarial Local <p>b.4. Riesgo de Crédito Banca Empresarial Internacional</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Vicepresidente de Riesgos</i> - <i>Vicepresidentes de Banca Internacional y Banca de Inversión</i> - <i>Vicepresidente Asistente de Riesgo de Crédito Banca Empresarial Internacional</i> <p><i>b.5. Riesgo de Activos y Pasivos</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Gerente General</i> - <i>Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</i> - <i>Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</i> - <i>Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional</i> - <i>Vicepresidente de Tesorería</i> - <i>Vicepresidente de Riesgo</i> <p><i>b.6. Riesgo de Crédito Consumo y Vivienda</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General</i> - <i>Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</i> - <i>Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</i> - <i>Vicepresidente de Riesgos</i> - <i>Vicepresidente de Banca de Consumo</i> - <i>Vicepresidente de Mercadeo</i> - <i>Vicepresidente de Banca de Hipotecas Residenciales</i> - <i>Vicepresidentes Asistente de Negocios</i> - <i>Vicepresidente Asistente de Riesgo de Crédito Consumo y Vivienda</i> - <i>Vicepresidentes Asistente de Recuperación de Cartera</i>
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. <i>No aplica</i></p>

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

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



**Raúl Alemán Z.
Representante Legal**

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2011

(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

Junta Directiva
Banco General, S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco General, S.A. y subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, 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 por la entidad de los estados financieros consolidados, 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, 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 de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco General, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión.

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 2011 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

24 de enero de 2012
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y efectos de caja		<u>189,669,570</u>	<u>111,020,570</u>
Depósitos en bancos:	12		
A la vista en bancos locales		46,202,767	21,447,048
A la vista en bancos en el exterior		81,316,870	51,983,191
A plazo en bancos locales		116,809,749	120,606,955
A plazo en bancos en el exterior		0	74,539,254
Total de depósitos en bancos		<u>244,329,386</u>	<u>268,576,448</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>433,998,956</u>	<u>379,597,018</u>
Valores a valor razonable	5	393,967,599	256,048,614
Valores disponibles para la venta	5	1,733,425,987	1,566,064,576
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	5	175,678,136	218,328,854
Préstamos	6	6,370,212,477	5,753,547,715
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		87,922,854	84,479,934
Comisiones no devengadas		19,189,960	17,563,032
Préstamos, neto		<u>6,263,099,663</u>	<u>5,651,504,749</u>
Inversiones en asociadas	7	14,820,000	14,014,289
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada:	8	84,933,988	84,142,697
Obligaciones de clientes por aceptaciones		33,756,540	35,413,365
Ventas de valores pendientes de liquidación	9	110,518,630	1,021,642
Intereses acumulados por cobrar		35,598,079	33,842,829
Impuesto sobre la renta diferido	23	27,148,737	26,095,633
Plusvalía y activos intangibles, neto	10	77,429,686	80,047,074
Activos adjudicados para la venta, neto	11	1,545,001	1,730,157
Otros activos		<u>106,522,615</u>	<u>71,407,268</u>
Total de activos		<u>9,492,443,617</u>	<u>8,419,258,765</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>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos:			
Depósitos:	12		
Locales:			
A la vista		1,452,357,526	1,200,792,881
Ahorros		1,894,789,773	1,649,381,925
A plazo:			
Particulares		3,426,844,665	3,314,314,620
Interbancarios		57,781,912	37,958,055
Extranjeros:			
A la vista		89,329,656	77,056,836
Ahorros		113,787,853	148,994,770
A plazo:			
Particulares		179,249,852	246,030,217
Total de depósitos		<u>7,214,141,237</u>	<u>6,674,529,304</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	99,127,517	0
Obligaciones y colocaciones	14	170,675,633	176,401,163
Bonos perpetuos	15	155,362,000	155,112,000
Aceptaciones pendientes		33,756,540	35,413,365
Compras de valores pendientes de liquidación	9	232,633,465	40,720,140
Intereses acumulados por pagar		46,506,768	45,988,033
Reservas de operaciones de seguros	16	8,006,566	7,832,079
Impuesto sobre la renta diferido	23	2,928,389	2,710,585
Otros pasivos		312,202,573	171,021,339
Total de pasivos		<u>8,275,340,688</u>	<u>7,309,728,008</u>
Patrimonio:	19		
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas		50,000,000	50,000,000
Reserva legal		20,568,876	19,004,947
Reservas de capital		24,171,701	23,799,649
Utilidades no distribuidas		620,905,509	515,309,624
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		<u>1,215,646,086</u>	<u>1,108,114,220</u>
Participación no controladora en subsidiaria		1,456,843	1,416,537
Total de patrimonio		<u>1,217,102,929</u>	<u>1,109,530,757</u>
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		<u>9,492,443,617</u>	<u>8,419,258,765</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		408,177,655	400,359,680
Depósitos en bancos		2,609,479	2,826,572
Valores		75,260,770	71,234,037
Comisiones de préstamos		<u>27,229,663</u>	<u>22,511,357</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>513,277,567</u>	<u>496,931,646</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		137,788,286	151,434,331
Obligaciones y colocaciones		<u>14,981,703</u>	<u>22,402,367</u>
Total de gastos por intereses		<u>152,769,989</u>	<u>173,836,698</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		360,507,578	323,094,948
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	15,467,633	15,288,475
Reversión de provisión para valuación de valores de inversión	5	(10,863)	(7,654)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	11	<u>396,996</u>	<u>(316,317)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>344,653,812</u>	<u>308,130,444</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		105,678,109	89,693,078
Primas de seguros, netas		10,401,524	9,552,003
Ganancia en instrumentos financieros, neta	20	8,057,266	8,698,828
Otros ingresos	21	13,058,641	19,387,443
Gastos por comisiones y otros gastos		<u>(41,601,405)</u>	<u>(36,822,566)</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>95,594,135</u>	<u>90,508,786</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		104,603,378	96,520,071
Depreciación y amortización	8	13,164,534	14,193,602
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		10,743,516	9,648,115
Otros gastos		<u>45,606,122</u>	<u>38,528,633</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>174,117,550</u>	<u>158,890,421</u>
Utilidad neta operacional		266,130,397	239,748,809
Participación patrimonial en asociadas		<u>2,226,251</u>	<u>980,990</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>268,356,648</u>	<u>240,729,799</u>
Impuesto sobre la renta, neto	23	<u>36,482,853</u>	<u>40,801,335</u>
Utilidad neta		<u>231,873,795</u>	<u>199,928,464</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas de la Compañía controladora		231,519,452	199,613,911
Participación no controladora en subsidiaria		<u>354,343</u>	<u>314,553</u>
Utilidad neta		<u>231,873,795</u>	<u>199,928,464</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 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta		<u>231,873,795</u>	<u>199,928,464</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Revaluación de valores disponibles para la venta		1,363,720	6,499,100
Revaluación de instrumentos de cobertura	26	(991,668)	380,657
Efecto en conversión de moneda por operaciones en el extranjero		<u>0</u>	<u>50,722</u>
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>372,052</u>	<u>6,930,479</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>232,245,847</u></u>	<u><u>206,858,943</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		231,891,504	206,544,907
Participación no controladora en subsidiaria		<u>354,343</u>	<u>314,036</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>232,245,847</u></u>	<u><u>206,858,943</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.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora										
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reservas de capital			Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio	
Reserva de seguros				Reserva por valuación de valores disponibles para la venta	Reserva por valuación de instrumentos de cobertura	Reserva por conversión de moneda					
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
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	199,613,911	199,613,911	314,553	199,928,464
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	6,499,617	0	0	0	6,499,617	(517)	6,499,100
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	380,657	0	0	380,657	0	380,657
Efecto en conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	50,722	0	50,722	0	50,722
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	6,499,617	380,657	50,722	0	6,930,996	(517)	6,930,479
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	6,499,617	380,657	50,722	199,613,911	206,544,907	314,036	206,858,943
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(114,411,190)	(114,411,190)	(235,069)	(114,646,259)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(3,750,000)	(3,750,000)	0	(3,750,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(88,431)	(88,431)	0	(88,431)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,437,591	0	0	0	0	(1,437,591)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	1,437,591	0	0	0	0	(119,687,212)	(118,249,621)	(235,069)	(118,484,690)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	500,000,000	50,000,000	19,004,947	1,000,000	22,418,992	380,657	0	515,309,624	1,108,114,220	1,416,537	1,109,530,757
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	231,519,452	231,519,452	354,343	231,873,795
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	1,363,720	0	0	0	1,363,720	0	1,363,720
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(991,668)	0	0	(991,668)	0	(991,668)
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	1,363,720	(991,668)	0	0	372,052	0	372,052
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	1,363,720	(991,668)	0	231,519,452	231,891,504	354,343	232,245,847
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(120,500,000)	(120,500,000)	(314,037)	(120,814,037)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(3,750,000)	(3,750,000)	0	(3,750,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(109,638)	(109,638)	0	(109,638)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,563,929	0	0	0	0	(1,563,929)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	1,563,929	0	0	0	0	(125,923,567)	(124,359,638)	(314,037)	(124,673,675)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	500,000,000	50,000,000	20,568,876	1,000,000	23,782,712	(611,011)	0	620,905,509	1,215,646,086	1,456,843	1,217,102,929

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 2011

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		231,873,795	199,928,464
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	15,467,633	15,288,475
Reversión de provisión para valuación de valores de inversión	5	(10,863)	(7,654)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	11	396,996	(316,317)
Pérdida (ganancia) no realizada en valores	20	6,662,132	(4,506,310)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	20	(267,674)	(3,537,624)
Ganancia en venta de valores	20	(14,753,154)	(4,226,414)
Pérdida realizada en instrumentos derivados	20	301,430	3,571,520
Ganancia en venta de activo fijo	21	(105,819)	(2,312,695)
Impuesto sobre la renta diferido activo	23	(1,053,104)	2,671,970
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	23	217,804	(300,633)
Depreciación y amortización	8	13,164,534	14,193,602
Amortización de activos intangibles	10	2,617,388	2,617,387
Participación patrimonial en asociadas		(2,226,251)	(980,990)
Ingresos por intereses		(486,047,904)	(474,420,289)
Gastos de intereses		152,769,989	173,836,698
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(628,689,475)	(333,787,794)
Depósitos a plazo en bancos		16,046,888	(37,373,189)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		0	20,000,000
Comisiones no devengadas		1,626,928	1,127,608
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(24,114,357)	(22,694,427)
Otros activos		(120,709,818)	28,024,447
Depósitos a la vista		263,837,465	164,698,136
Depósitos de ahorros		210,200,931	169,417,525
Depósitos a plazo		65,573,537	18,470,757
Reservas de operaciones de seguros		174,487	(398,670)
Otros pasivos		333,060,803	17,050,608
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		484,292,654	470,377,604
Intereses pagados		(152,251,254)	(174,579,392)
Total		<u>136,181,926</u>	<u>41,903,939</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>368,055,721</u>	<u>241,832,403</u>
Actividades de inversión:			
Compras de valores a valor razonable, neto de redenciones		(4,308,567,205)	(560,261,781)
Ventas de valores a valor razonable		4,170,577,912	831,851,589
Compras de valores disponibles para la venta, neto de redenciones		(1,521,024,903)	(1,746,367,723)
Ventas de valores disponibles para la venta		1,361,195,687	1,435,540,145
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento, neto de redenciones		42,661,581	84,982,159
Inversiones en asociadas		1,420,540	1,329,535
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,037,966	9,001,033
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(15,887,972)	(15,420,160)
Dividendos recibidos	21	1,001,187	1,908,672
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(266,585,207)</u>	<u>42,563,469</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos		66,360,000	75,000,000
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(72,085,530)	(423,975,969)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		99,127,517	0
Producto de la emisión de bonos perpetuos		250,000	118,839,000
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(120,814,037)	(114,646,259)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(3,750,000)	(3,750,000)
Impuesto sobre dividendos		(109,638)	(88,431)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(31,021,688)</u>	<u>(348,621,659)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>70,448,826</u>	<u>(64,225,787)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		307,086,022	371,311,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>377,534,848</u>	<u>307,086,022</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 2011

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

Grupo Financiero BG, S. A. (subsidiaria 61% de Empresa General de Inversiones, S. A.) es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

Banco General, S. A. es 100% dueña de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación: Finanzas Generales, S. A., B. G. Investment Co., Inc. y subsidiarias, Empresa General de Seguros, S. A., Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias, BG Valores, S. A., y Banco General (Costa Rica), S. A. y con una participación accionaria del 79% en Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.

Al 31 de diciembre de 2011, la subsidiaria Empresa General de Seguros, S. A. absorbió por fusión a la subsidiaria Compañía Istmeña de Seguros, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de este último fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria Empresa General de Seguros, S. A. a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía un total de 3,384 (2010: 3,210) 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 el Comité de Auditoría para su emisión el 24 de enero de 2012.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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 30 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) *Inversiones en Valores*

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

- *Valores a Valor Razonable:*

- *Valores para Negociar*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Otros Valores a Valor Razonable*

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

- *Valores Disponibles para la Venta*

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

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

El valor razonable de las inversiones es determinado en base a los precios de mercados activos cotizados a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado activo 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 periódicamente si hay una evidencia objetiva de desmejora permanente en sus inversiones en base a si se ha dado una disminución significativa de su precio versus el costo, desmejora en su calificación de riesgo por debajo de B+, incumplimiento de pagos, bancarota, reestructuración de deuda o eventos similares. 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 reversará a través del estado consolidado de resultados.

(f) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(g) Préstamos e Intereses

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. 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.

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(i) *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.

(j) *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

(k) *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 en 20 años 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(l) *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 reposeído.

La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. presenta los activos adjudicados para la venta a su valor más bajo entre el saldo del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

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.

(m) *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.

(n) *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.

(o) *Depósitos de Clientes y Obligaciones y Colocaciones*

Los depósitos, obligaciones y colocaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(p) *Garantías Financieras*

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por el plazo de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas 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) *Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. La comisión generada en el manejo de los fideicomisos es registrada como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras.

Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

(v) *Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas*

La Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves del Banco, en adelante los “participantes”, los siguientes planes:

- Plan de opciones de compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A. y de su Compañía Matriz
- Plan de acciones restringidas de Grupo Financiero BG, S. A.

El valor razonable de las opciones otorgadas al participante, se reconoce como gasto administrativo contra el balance adeudado a Grupo Financiero BG, S. A., y a su Compañía Matriz. El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto del Banco, durante el período de vigencia de la opción. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable de las acciones restringidas concedidas anualmente a los participantes es reconocida como gasto del año por el Banco.

(w) *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.

(x) *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.

(y) *Moneda Extranjera*

La moneda funcional de la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A., es el dólar de los Estados Unidos de América.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado consolidado de resultados.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco ha adoptado la siguiente norma modificada:

- *NIC 24 (Revisada en 2009) – Revelaciones de Partes Relacionadas:*
Las enmiendas modifican la definición de partes relacionadas y simplifican las revelaciones para entidades relacionadas con el gobierno.

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados:

- Enmiendas a la NIC 1 – Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales, publicada el 16 de junio de 2011. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- 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 la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- NIIF 13 Medición del valor razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la gerencia.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	2011			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>180,551,863</u>	<u>64,800,000</u>	<u>245,351,863</u>
Préstamos	<u>19,610,958</u>	<u>103,803,740</u>	<u>6,634,589</u>	<u>130,049,287</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>14,820,000</u>	<u>0</u>	<u>14,820,000</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,744,392	46,008,104	51,686,737	99,439,233
Ahorros	7,509,662	64,132,711	266,687	71,909,060
A plazo	<u>5,447,588</u>	<u>147,920,741</u>	<u>0</u>	<u>153,368,329</u>
	<u>14,701,642</u>	<u>258,061,556</u>	<u>51,953,424</u>	<u>324,716,622</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,400,000</u>	<u>869,272</u>	<u>4,150,000</u>	<u>6,419,272</u>
	2010			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>109,980,011</u>	<u>26,600,000</u>	<u>136,580,011</u>
Préstamos	<u>17,735,538</u>	<u>95,715,155</u>	<u>74,232,565</u>	<u>187,683,258</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>14,014,289</u>	<u>0</u>	<u>14,014,289</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,409,886	31,590,822	31,152,552	64,153,260
Ahorros	5,752,894	76,511,548	4,772,664	87,037,106
A plazo	<u>10,098,720</u>	<u>156,417,688</u>	<u>0</u>	<u>166,516,408</u>
	<u>17,261,500</u>	<u>264,520,058</u>	<u>35,925,216</u>	<u>317,706,774</u>
Compromisos y contingencias	<u>766,400</u>	<u>1,302,221</u>	<u>4,000,000</u>	<u>6,068,621</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2011</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	886,978	2,295,751	360,405	3,943,134
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>7,145,566</u>	<u>2,350,337</u>	<u>9,495,903</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>191,219</u>	<u>2,218,250</u>	<u>7,793</u>	<u>2,417,262</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>2,226,251</u>	<u>0</u>	<u>2,226,251</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>495,262</u>	<u>0</u>	<u>495,262</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas	<u>86,400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>86,400</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>8,833,209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,833,209</u>

	<u>2010</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	963,273	2,741,627	950,215	4,655,115
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>1,446,228</u>	<u>770,219</u>	<u>2,216,447</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>230,990</u>	<u>2,450,219</u>	<u>133,748</u>	<u>2,814,957</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>980,990</u>	<u>0</u>	<u>980,990</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>442,586</u>	<u>6,318</u>	<u>448,904</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas	<u>70,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,800</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>8,333,582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,333,582</u>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.8,161,791 (2010: B/.7,662,164) y opciones para la compra de acciones por B/.671,418 (2010: B/.671,418).

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>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y efectos de caja	189,669,570	111,020,570
Depósitos a la vista en bancos	127,519,637	73,430,239
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>60,345,641</u>	<u>122,635,213</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>377,534,848</u>	<u>307,086,022</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) 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/.393,967,599 (2010: B/.256,048,614) 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>2011</u>	<u>2010</u>
Papel Comercial, Locales	3,540,160	1,290,271
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2,675,683	218,400
Bonos de la República de Panamá	969,750	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	60,000	0
Letras del Tesoro, Extranjeros	149,922	149,757
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	57,302	316,458
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>396,449</u>	<u>18,349</u>
Total	<u>7,849,266</u>	<u>1,993,235</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de valores para negociar por un total de B/.1,073,413,597 (2010: B/.381,801,399). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,397,341 (2010: B/.1,429,028).

Otros Valores a Valor Razonable

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

	<u>2011</u>				<u>Valor Razonable</u>
	<u>0 – 1 Años</u>	<u>1 – 5 Años</u>	<u>5 – 10 Años</u>	<u>Más de 10 Años y sin Vencimiento</u>	
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Locales	984,160	0	0	0	984,160
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	38,404,205	10,340,260	13,786,399	2,002,996	64,533,860
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	0	0	0	20,322,859	20,322,859
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	6,664,093	0	0	0	6,664,093
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	0	399,423	8,768,765	254,727,276	263,895,464
"Asset Backed Securities"	0	1,351,132	0	1,593,243	2,944,375
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	24,778,533	9,819	0	0	24,788,352
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,985,170</u>	<u>1,985,170</u>
Total	<u>70,830,991</u>	<u>12,100,634</u>	<u>22,555,164</u>	<u>280,631,544</u>	<u>386,118,333</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2010</u>				<u>Valor Razonable</u>
	<u>0 – 1 Años</u>	<u>1 – 5 Años</u>	<u>5 – 10 Años</u>	<u>Más de 10 Años y sin Vencimiento</u>	
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	33,945,697	10,733,445	4,826,583	10,755,632	60,261,357
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	0	0	0	16,319,145	16,319,145
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	66,378,960	0	0	0	66,378,960
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	0	0	10,470,749	88,056,432	98,527,181
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	7,082,780	34,855	0	0	7,117,635
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,451,101</u>	<u>5,451,101</u>
Total	<u>107,407,437</u>	<u>10,768,300</u>	<u>15,297,332</u>	<u>120,582,310</u>	<u>254,055,379</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otros valores a valor razonable por un total de B/.3,097,164,315 (2010: B/.450,050,190). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,011,701 (2010: B/.201,318).

Valores Disponibles para la Venta

La cartera de valores disponibles para la venta ascendía a B/.1,733,425,987 (2010: B/.1,566,064,576).

	<u>2011</u>				<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
	<u>0 – 1 Años</u>	<u>1 – 5 Años</u>	<u>5 – 10 Años</u>	<u>Más de 10 Años y sin Vencimiento</u>		
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	7,250,000	0	0	0	7,250,000	7,250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	835,369	74,781,561	226,648,855	89,607,813	391,873,598	386,848,948
Bonos de la República de Panamá	12,498,000	21,513,696	7,790,100	17,982,000	59,783,796	54,794,484
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	0	0	0	3,866,557	3,866,557	2,602,945
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,600,044	4,995,096	11,172,529	1,525,672	27,293,341	27,023,268
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	35,854,242	11,155,499	0	0	47,009,741	47,448,667
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	720,067	1,570,486	100,018,556	761,768,109	864,077,218	852,509,649
"Asset Backed Securities"	41,569	2,395,820	2,965,155	3,649,950	9,052,494	9,263,988
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	101,099,017	72,620,497	123,213,057	12,788,787	309,721,358	309,864,267
Bonos de Otros Gobiernos	1,517,900	4,402,072	2,458,820	2,872,651	11,251,443	11,117,647
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,246,441</u>	<u>2,246,441</u>	<u>919,412</u>
Total	<u>169,416,208</u>	<u>193,434,727</u>	<u>474,267,072</u>	<u>896,307,980</u>	<u>1,733,425,987</u>	<u>1,709,643,275</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	0 – 1	1 – 5	5 – 10	2010 Más de 10	Valor	Costo
	Año	Años	Años	Años y sin	Razonable	Amortizado
				Vencimiento		
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	16,900,665	0	0	0	16,900,665	16,911,461
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	3,930,807	53,960,466	164,865,158	60,280,967	283,037,398	282,073,723
Bonos de la República de Panamá	303,600	33,204,298	7,295,640	14,486,250	55,289,788	52,193,368
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	0	0	0	3,294,152	3,294,152	2,755,348
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	1,999,220	16,141,737	3,244,223	0	21,385,180	21,446,862
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	58,358,090	5,936,862	0	0	64,294,952	64,291,804
"Asset Backed Securities"	0	4,163,103	65,083,519	760,484,410	829,731,032	816,369,573
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	246,835	4,830,202	2,259,559	1,671,012	9,007,608	8,989,961
Bonos de Otros Gobiernos	29,957,546	93,795,225	117,555,389	13,531,832	254,839,992	252,255,747
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	1,194,412	7,482,776	662,044	8,297,218	17,636,450	17,517,377
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,647,359</u>	<u>10,647,359</u>	<u>8,840,360</u>
	<u>112,891,175</u>	<u>219,514,669</u>	<u>360,965,532</u>	<u>872,693,200</u>	<u>1,566,064,576</u>	<u>1,543,645,584</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.1,361,195,687 (2010: B/.1,435,540,145). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.9,344,112 (2010: B/.2,596,068).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.908,046 (2010: B/.817,330), 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/.175,891,043 (2010: B/.218,552,624) menos una reserva de valuación de B/.212,907 (2010: B/.223,770) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan como sigue:

	0 – 1	1 – 5	5 – 10	2011 Más de 10	Costo	Valor
	Año	Años	Años	Años	Amortizado	Razonable
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,500,000	5,226,020	4,866,140	13,989,059	25,581,219	25,855,941
Bonos de la República de Panamá	3,004,764	0	0	26,083,870	29,088,634	42,147,203
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	2,947	4,038,077	44,679,366	66,946,836	115,667,226	123,542,919
"Asset Backed Securities"	0	0	109,185	1,441,766	1,550,951	1,637,837
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	0	4,003,013	0	0	4,003,013	4,320,000
Total	<u>4,507,711</u>	<u>13,267,110</u>	<u>49,654,691</u>	<u>108,461,531</u>	<u>175,891,043</u>	<u>197,503,900</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	0 – 1	1 – 5	5 – 10	<u>2010</u> Más de 10	Costo	Valor
	<u>Año</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	200,000	9,119,536	2,608,439	7,227,053	19,155,028	19,604,767
Bonos de la República de Panamá	3,826,417	3,013,143	0	26,045,887	32,885,447	43,243,913
“Mortgage Backed Securities (MBS)” y “Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)”	11,411	1,649,497	43,212,570	115,253,976	160,127,454	170,922,939
“Asset Backed Securities”	0	0	160,161	1,721,503	1,881,664	1,932,085
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	499,137	4,003,894	0	0	4,503,031	4,914,303
Total	<u>4,536,965</u>	<u>17,786,070</u>	<u>45,981,170</u>	<u>150,248,419</u>	<u>218,552,624</u>	<u>240,618,007</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA, la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo), Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage 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 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 2.07 y 3.84 años (2010: entre 1.34 y 3.02 años).

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado en base a cotizaciones de precios de mercados activos de diversos sistemas electrónicos, de administradores de valores y bancos que proveen precio. De no estar disponible un precio de mercado activo 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.

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores a Valor Razonable

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Locales	4,524,320	0	0	4,524,320
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	67,209,543	0	0	67,209,543
Bonos de la República de Panamá	969,750	0	0	969,750
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	20,382,859	0	0	20,382,859
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	6,814,015	6,814,015	0	0
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	263,895,464	256,621,372	7,274,092	0
"Asset Backed Securities"	2,944,375	0	2,944,375	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	24,845,654	55,463	24,787,139	3,052
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>2,381,619</u>	<u>388,370</u>	<u>1,936,196</u>	<u>57,053</u>
Total	<u>393,967,599</u>	<u>263,879,220</u>	<u>36,941,802</u>	<u>93,146,577</u>
	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papel Comercial, Locales	1,290,271	0	0	1,290,271
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	60,479,757	530	0	60,479,227
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	16,319,145	0	0	16,319,145
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	66,528,717	66,528,717	0	0
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	98,527,181	98,527,181	0	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	7,434,093	9,858	7,117,635	306,600
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>5,469,450</u>	<u>0</u>	<u>5,412,397</u>	<u>57,053</u>
Total	<u>256,048,614</u>	<u>165,066,286</u>	<u>12,530,032</u>	<u>78,452,296</u>

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

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	7,250,000	0	0	7,250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	391,873,598	39,822,023	0	352,051,575
Bonos de la República de Panamá	59,783,796	59,783,796	0	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	3,866,557	0	0	3,866,557
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	27,293,341	27,293,341	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	47,009,741	47,009,741	0	0
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	864,077,218	857,852,643	6,224,575	0
"Asset Backed Securities"	9,052,494	0	9,052,494	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	309,721,358	220,549,145	82,795,490	6,376,723
Bonos de Otros Gobiernos	11,251,443	11,251,443	0	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>2,246,441</u>	<u>0</u>	<u>2,200,211</u>	<u>46,230</u>
Total	<u>1,733,425,987</u>	<u>1,263,562,132</u>	<u>100,272,770</u>	<u>369,591,085</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial y Letras del Tesoro, Locales	16,900,665	0	0	16,900,665
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	283,037,398	13,746,504	0	269,290,894
Bonos de la República de Panamá	55,289,788	55,289,788	0	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	3,294,152	0	0	3,294,152
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	21,385,180	21,385,180	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	64,294,952	64,294,952	0	0
"Mortgage Backed Securities (MBS)" y "Collateralized Mortgage Obligations (CMOs)"	829,731,032	823,768,823	5,962,209	0
"Asset Backed Securities"	9,007,608	0	9,007,608	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	254,839,992	219,066,487	23,614,249	12,159,256
Bonos de Otros Gobiernos	17,636,450	17,636,450	0	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	10,647,359	0	10,601,129	46,230
Total	<u>1,566,064,576</u>	<u>1,215,188,184</u>	<u>49,185,195</u>	<u>301,691,197</u>

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

	<u>2010</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras, ventas y redenciones netas</u>	<u>2011</u>
Valores a valor razonable	78,452,296	3,890,583	10,803,698	93,146,577
Valores disponibles para la venta	<u>301,691,197</u>	<u>3,113,555</u>	<u>64,786,333</u>	<u>369,591,085</u>
Total	<u>380,143,493</u>	<u>7,004,138</u>	<u>75,590,031</u>	<u>462,737,662</u>

	<u>2009</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras, ventas y redenciones netas</u>	<u>2010</u>
Valores a valor razonable	76,247,044	4,163,725	(1,958,473)	78,452,296
Valores disponibles para la venta	<u>170,434,725</u>	<u>2,045,789</u>	<u>129,210,683</u>	<u>301,691,197</u>
Total	<u>246,681,769</u>	<u>6,209,514</u>	<u>127,252,210</u>	<u>380,143,493</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 0.22% y 10.28% (2010: entre 0.10% y 10.28%); la tasa de interés promedio ponderada es de 4.76% (2010: 3.56%).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa fija	1,565,183,131	1,490,160,993
Tasa variable (Libor o Prime)	594,302,086	514,774,714
Sin tasa de interés	<u>143,586,505</u>	<u>35,506,337</u>
	<u>2,303,071,722</u>	<u>2,040,442,044</u>

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros a valor razonable por ventas en corto por B/.44,745,094.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	223,770	231,424
Reversión de provisión	<u>(10,863)</u>	<u>(7,654)</u>
Saldo al final del año	<u>212,907</u>	<u>223,770</u>

Con respecto a inversiones que garantizan obligaciones véase nota 13.

(6) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	1,875,298,022	1,737,996,593
Personales, autos y tarjetas de crédito	858,591,493	825,902,223
Hipotecarios comerciales	939,224,265	782,287,825
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,079,345,936	1,021,636,398
Financiamientos interinos	395,956,863	427,411,380
Arrendamientos financieros, neto	64,215,138	52,609,178
Facturas descontadas	25,903,287	16,984,542
Prendarios	133,338,308	121,331,532
Sobregiros	<u>91,838,870</u>	<u>70,691,447</u>
Total sector interno	<u>5,463,712,182</u>	<u>5,056,851,118</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	122,205,060	23,164,640
Personales, autos y tarjetas de crédito	823,874	523,575
Hipotecarios comerciales	199,948,376	152,240,013
Líneas de crédito y préstamos comerciales	553,376,107	441,934,104
Financiamientos interinos	1,399,000	98,295
Prendarios	15,682,724	69,975,484
Sobregiros	<u>13,065,154</u>	<u>8,760,486</u>
Total sector externo	<u>906,500,295</u>	<u>696,696,597</u>
Total	<u>6,370,212,477</u>	<u>5,753,547,715</u>

Durante el año 2011, la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A., adquirió una cartera de préstamos por un valor neto de B/.87,697,443. El valor neto incluye una reserva de valuación por deterioro de B/.1,441,706 y un descuento en compra de cartera por B/.1,067,724.

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.25% hasta 22.36% (2010: 2.50% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.58% (2010: 6.95%).

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>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa fija	226,924,009	230,206,347
Tasa ajustable	5,068,662,836	4,363,889,459
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,074,625,632</u>	<u>1,159,451,909</u>
	<u>6,370,212,477</u>	<u>5,753,547,715</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	84,479,934	84,216,522
Provisión cargada a gastos	15,467,633	15,288,475
Recuperación de préstamos castigados	6,923,186	6,433,018
Préstamos castigados	<u>(18,947,899)</u>	<u>(21,458,081)</u>
Saldo al final del año	<u>87,922,854</u>	<u>84,479,934</u>

El 49% (2010: 47%) 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, véase nota 14.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.24,114,357 (2010: B/.22,694,427), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	28,250,001	28,433,566
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>44,900,648</u>	<u>31,596,119</u>
Total de pagos mínimos	73,150,649	60,029,685
Menos: intereses no devengados	<u>(8,935,511)</u>	<u>(7,420,507)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>64,215,138</u>	<u>52,609,178</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	6,661,567	5,803,007
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	39%	39%	5,488,353	5,423,033
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	20,464	618,506
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%	30%	96,907	78,506
Transbal, S. A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	46%	46%	<u>2,552,709</u>	<u>2,091,237</u>
				<u>14,820,000</u>	<u>14,014,289</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>2011</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-2011	<u>28,500,721</u>	<u>11,912,678</u>	<u>16,588,043</u>	<u>19,575,974</u>	<u>13,690,856</u>	<u>5,885,118</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2011	<u>13,957,627</u>	<u>0</u>	<u>13,957,627</u>	<u>2,400,769</u>	<u>892</u>	<u>2,399,877</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2011	<u>4,582,001</u>	<u>4,458,605</u>	<u>123,396</u>	<u>6,179,037</u>	<u>7,314,818</u>	<u>(1,135,781)</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sept-2011	<u>326,535</u>	<u>0</u>	<u>326,535</u>	<u>11,992</u>	<u>3,861</u>	<u>8,131</u>
Transbal, S. A.	30-sept-2011	<u>9,229,051</u>	<u>3,314,944</u>	<u>5,914,107</u>	<u>3,687,805</u>	<u>2,717,495</u>	<u>970,310</u>

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2010</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-2010	<u>22,229,263</u>	<u>7,785,206</u>	<u>14,444,057</u>	<u>15,768,942</u>	<u>11,204,837</u>	<u>4,564,105</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-nov-2010	<u>13,639,652</u>	<u>0</u>	<u>13,639,652</u>	<u>1,299,730</u>	<u>32,872</u>	<u>1,266,858</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2010	<u>4,055,093</u>	<u>2,670,386</u>	<u>1,384,707</u>	<u>6,297,228</u>	<u>7,866,829</u>	<u>(1,569,601)</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sep-2010	<u>264,533</u>	<u>0</u>	<u>264,533</u>	<u>0</u>	<u>11,671</u>	<u>(11,671)</u>
Transbal, S. A.	30-sep-2010	<u>6,417,611</u>	<u>2,093,183</u>	<u>4,324,428</u>	<u>2,744,392</u>	<u>2,137,494</u>	<u>606,898</u>

(8) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>2011</u>			<u>Total</u>
			<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	
Costo:						
Al inicio del año	18,633,474	53,790,963	2,029,437	109,031,187	29,966,949	213,452,010
Adiciones	791,090	1,925,225	411,210	11,364,815	1,395,632	15,887,972
Ventas y descartes	<u>120,513</u>	<u>2,020,037</u>	<u>160,807</u>	<u>4,547,467</u>	<u>39,795</u>	<u>6,888,619</u>
Al final del año	<u>19,304,051</u>	<u>53,696,151</u>	<u>2,279,840</u>	<u>115,848,535</u>	<u>31,322,786</u>	<u>222,451,363</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	18,195,453	1,236,420	87,191,787	22,685,653	129,309,313
Gasto del año	0	1,590,780	429,666	9,334,941	1,809,147	13,164,534
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>539,265</u>	<u>148,334</u>	<u>4,229,079</u>	<u>39,794</u>	<u>4,956,472</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>19,246,968</u>	<u>1,517,752</u>	<u>92,297,649</u>	<u>24,455,006</u>	<u>137,517,375</u>
Saldo neto	<u>19,304,051</u>	<u>34,449,183</u>	<u>762,088</u>	<u>23,550,886</u>	<u>6,867,780</u>	<u>84,933,988</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2010</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	59,317,501	1,785,237	102,341,082	28,362,823	207,859,475
Adiciones	3,630,521	0	501,862	8,735,373	2,552,404	15,420,160
Ventas y descartes	<u>1,049,879</u>	<u>5,526,538</u>	<u>257,662</u>	<u>2,045,268</u>	<u>948,278</u>	<u>9,827,625</u>
Al final del año	<u>18,633,474</u>	<u>53,790,963</u>	<u>2,029,437</u>	<u>109,031,187</u>	<u>29,966,949</u>	<u>213,452,010</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	16,574,118	1,100,579	79,170,841	21,409,460	118,254,998
Gasto del año	0	1,762,400	317,746	10,001,712	2,111,744	14,193,602
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>141,065</u>	<u>181,905</u>	<u>1,980,766</u>	<u>835,551</u>	<u>3,139,287</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>18,195,453</u>	<u>1,236,420</u>	<u>87,191,787</u>	<u>22,685,653</u>	<u>129,309,313</u>
Saldo neto	<u>18,633,474</u>	<u>35,595,510</u>	<u>793,017</u>	<u>21,839,400</u>	<u>7,281,296</u>	<u>84,142,697</u>

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.42,175,450 (2010: B/.39,821,283) y una amortización acumulada de B/.36,002,192 (2010: B/.32,275,368).

(9) 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/.110,518,630 (2010: B/.1,021,642) por ventas de valores y B/.232,633,465 (2010: B/.40,720,140) por compras de valores.

(10) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

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

	Plusvalía	2011 Activos intangibles	Total
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	8,506,509	8,506,509
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>11,123,897</u>	<u>11,123,897</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>36,338,187</u>	<u>77,429,686</u>
	Plusvalía	2010 Activos intangibles	Total
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	5,889,122	5,889,122
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>8,506,509</u>	<u>8,506,509</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>38,955,575</u>	<u>80,047,074</u>

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

(11) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,523,174 (2010: B/.2,493,511), menos una reserva de B/.978,173 (2010: B/.763,354).

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	763,354	1,440,284
Provisión cargada a gastos	396,996	0
Reversión de provisión	0	(316,317)
Pérdida en venta de activos adjudicados	<u>(182,177)</u>	<u>(360,613)</u>
Saldo al final del año	<u>978,173</u>	<u>763,354</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) 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>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 3.13%	0.10% a 3.65%
Tasa promedio ponderada	1.19%	0.96%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.10% a 8.00%	0.10% a 8.00%
Tasa promedio ponderada	3.36%	3.67%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 5.00%	0.05% a 5.25%
Tasa promedio ponderada	0.56%	0.86%

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.99,127,517 (2010: B/.0), con vencimientos varios hasta enero de 2012 y tasas de interés anual entre 0.40% y 0.52%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 0.52%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.99,127,745.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés anual de 5.00%	0	7,160,000
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
Financiamiento con vencimiento en el año 2011 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	0	27,909,315
Financiamiento con vencimiento en el año 2012 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	12,830,871	26,599,243
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor de 3 y 6 meses más un margen	59,765,625	41,015,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	55,890,625	50,546,875
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	20,000,000	5,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	4,924,343	0
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	8,382,353	9,052,941
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>5,806,816</u>	<u>6,042,164</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>170,675,633</u>	<u>176,401,163</u>

Las tasas de interés anuales para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 0.99% y 7.80% (2010: 0.99% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 4.66% (2010: 4.36%).

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.17,736,461 (2010: B/.18,868,881), 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 no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(15) Bonos Perpetuos**

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

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.155,362,000 (2010: B/.155,112,000).

(16) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,006,566 (2010: B/.7,832,079) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	9,904,056	9,695,962
Primas emitidas	21,506,001	20,229,915
Primas ganadas	<u>(20,622,663)</u>	<u>(20,021,821)</u>
Saldo al final del año	10,787,394	9,904,056
Participación de reaseguradores	<u>(3,374,749)</u>	<u>(2,704,037)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>7,412,645</u>	<u>7,200,019</u>

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

Saldo al inicio del año	656,636	1,146,839
Siniestros incurridos	4,663,807	4,937,346
Siniestros pagados	<u>(4,267,256)</u>	<u>(5,427,549)</u>
Saldo al final del año	1,053,187	656,636
Participación de reaseguradores	<u>(459,266)</u>	<u>(24,576)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>593,921</u>	<u>632,060</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>8,006,566</u>	<u>7,832,079</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	2011			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	46,202,767	2,048,178	79,268,692	127,519,637
A plazo	116,809,749	0	0	116,809,749
Valores a valor razonable	78,752,870	16,845,554	298,369,175	393,967,599
Valores disponibles para la venta	462,764,858	98,959,077	1,171,702,052	1,733,425,987
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	54,456,948	4,003,012	117,218,176	175,678,136
Préstamos	<u>5,463,712,182</u>	<u>896,255,078</u>	<u>10,245,217</u>	<u>6,370,212,477</u>
Total	<u>6,222,699,374</u>	<u>1,018,110,899</u>	<u>1,676,803,312</u>	<u>8,917,613,585</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,452,357,526	80,280,476	9,049,180	1,541,687,182
Ahorros	1,894,789,774	102,183,128	11,604,724	2,008,577,626
A plazo	3,484,626,577	147,780,770	31,469,082	3,663,876,429
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	99,127,517	99,127,517
Obligaciones y colocaciones	12,637,500	19,924,343	138,113,790	170,675,633
Bonos perpetuos	155,362,000	0	0	155,362,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44,745,094</u>	<u>44,745,094</u>
Total	<u>6,999,773,377</u>	<u>350,168,717</u>	<u>334,109,387</u>	<u>7,684,051,481</u>
Compromisos y contingencias	<u>760,893,081</u>	<u>1,014,726</u>	<u>0</u>	<u>761,907,807</u>
	2010			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	21,447,048	327,679	51,655,512	73,430,239
A plazo	120,606,955	0	74,539,254	195,146,209
Valores a valor razonable	66,701,134	11,704,497	177,642,983	256,048,614
Valores disponibles para la venta	364,971,168	78,807,212	1,122,286,196	1,566,064,576
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	51,816,707	4,003,894	162,508,253	218,328,854
Préstamos	<u>5,056,851,118</u>	<u>690,118,204</u>	<u>6,578,393</u>	<u>5,753,547,715</u>
Total	<u>5,682,394,130</u>	<u>784,961,486</u>	<u>1,595,210,591</u>	<u>8,062,566,207</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,200,792,881	65,134,570	11,922,266	1,277,849,717
Ahorros	1,649,381,925	140,762,783	8,231,987	1,798,376,695
A plazo	3,352,272,675	207,865,151	38,165,066	3,598,302,892
Obligaciones y colocaciones	24,855,000	689	151,545,474	176,401,163
Bonos perpetuos	<u>155,112,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>155,112,000</u>
Total	<u>6,382,414,481</u>	<u>413,763,193</u>	<u>209,864,793</u>	<u>7,006,042,467</u>
Compromisos y contingencias	<u>576,774,560</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>576,774,560</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Información de Segmentos

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

	<u>2011</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	511,532,531	2,947,796	1,202,760	513,277,567
Gastos de intereses y provisiones	169,826,515	0	1,202,760	168,623,755
Otros ingresos, neto	85,563,268	10,030,942	75	95,594,135
Gastos generales y administrativos	159,089,198	1,863,893	75	160,953,016
Gasto de depreciación y amortización	13,125,923	38,611	0	13,164,534
Participación patrimonial en asociadas	<u>2,226,251</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,226,251</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	257,280,414	11,076,234	0	268,356,648
Impuesto sobre la renta	<u>35,109,124</u>	<u>1,373,729</u>	<u>0</u>	<u>36,482,853</u>
Utilidad neta	<u>222,171,290</u>	<u>9,702,505</u>	<u>0</u>	<u>231,873,795</u>
Total de activos	<u>9,430,491,208</u>	<u>121,400,372</u>	<u>59,447,963</u>	<u>9,492,443,617</u>
Total de pasivos	<u>8,298,608,315</u>	<u>27,916,482</u>	<u>51,184,109</u>	<u>8,275,340,688</u>

	<u>2010</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	494,745,795	2,651,207	465,356	496,931,646
Gastos de intereses y provisiones	189,266,558	0	465,356	188,801,202
Otros ingresos, neto	81,271,417	9,320,244	82,875	90,508,786
Gastos generales y administrativos	142,782,125	1,997,569	82,875	144,696,819
Gasto de depreciación y amortización	14,161,382	32,220	0	14,193,602
Participación patrimonial en asociadas	<u>980,990</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>980,990</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	230,788,137	9,941,662	0	240,729,799
Impuesto sobre la renta	<u>39,454,955</u>	<u>1,346,380</u>	<u>0</u>	<u>40,801,335</u>
Utilidad neta	<u>191,333,182</u>	<u>8,595,282</u>	<u>0</u>	<u>199,928,464</u>
Total de activos	<u>8,342,679,664</u>	<u>110,698,144</u>	<u>34,119,043</u>	<u>8,419,258,765</u>
Total de pasivos	<u>7,308,666,438</u>	<u>26,916,759</u>	<u>25,855,189</u>	<u>7,309,728,008</u>

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

	<u>2011</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Total de ingresos	<u>494,753,005</u>	<u>63,971,582</u>	<u>52,373,366</u>	<u>611,097,953</u>
Activos no financieros	<u>115,220,174</u>	<u>6,052,001</u>	<u>0</u>	<u>121,272,175</u>

	<u>2010</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Total de ingresos	<u>471,194,819</u>	<u>57,717,147</u>	<u>59,509,456</u>	<u>588,421,422</u>
Activos no financieros	<u>115,851,793</u>	<u>7,246,479</u>	<u>0</u>	<u>123,098,272</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2010: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2010: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal por B/.20,568,876 (2010: B/.19,004,947), corresponde a las subsidiarias: Empresa General de Seguros, S. A. (2010: 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) (2010: B/.226,314 equivalente a ¢123,524,150 (colones)). El saldo de la reserva legal está incluido en el rubro de utilidades no distribuidas.

Las acciones preferidas emitidas el 15 de noviembre de 2006 por B/.50,000,000 (2010: B/.50,000,000), 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 Superintendencia del Mercado de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

El 29 de septiembre de 2006, la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución No. 230-06, autoriza la Adenda 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. 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. Estas acciones no tienen derecho a voz ni voto.

Banco General, S. A. posee una participación accionaria del 79% en Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, 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.

(20) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en valores	(6,662,132)	4,506,310
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	267,674	3,537,624
Ganancia en venta de valores	14,753,154	4,226,414
Pérdida realizada en instrumentos derivados	<u>(301,430)</u>	<u>(3,571,520)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>8,057,266</u>	<u>8,698,828</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Otros Ingresos

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos	1,001,187	1,908,672
Servicios bancarios varios	8,993,173	9,248,094
Ganancia en venta de activo fijo	105,819	2,312,695
Servicios fiduciarios	207,059	217,589
Otros ingresos	<u>2,751,403</u>	<u>5,700,393</u>
Total de otros ingresos	<u>13,058,641</u>	<u>19,387,443</u>

(22) Beneficios a Colaboradores

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

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/.223,148 (2010: B/.224,225).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2010: 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 2009, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.2,224,419. El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.1,676,850 (2010: B/.1,860,500).

Aunque el fondo del Plan de Jubilación mantenga actualmente un déficit en sus Reservas Técnicas, las aportaciones proyectadas que recibirá durante los años 2012 hasta el año 2016 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 6%, de acuerdo al último estudio actuarial.

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., desde la entrada en vigencia de la NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones*, es de 472,000 (2010: 472,000). El saldo de estas opciones es de 283,675 (2010: 329,010). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.643,662 (2010: B/.636,529). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., desde la entrada en vigencia de la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, es de 2,140,675 (2010: 2,019,925). El saldo de estas opciones es de 1,599,257 (2010: 1,752,334). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.1,065,120 (2010: B/.1,032,434). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

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.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

En el 2011 se otorgaron 32,180 (2010: 40,894) acciones bajo el plan de acciones y se registró un gasto de B/.1,478,671 (2010: B/.1,435,788). A continuación detallamos el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acciones al inicio del año	284,106	325,000
Acciones otorgadas	<u>(32,180)</u>	<u>(40,894)</u>
Saldo al final del año	<u>251,926</u>	<u>284,106</u>

(23) Impuesto sobre la Renta

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las compañías incorporadas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país respectivo:

<u>País</u>	<u>Tasa impositiva</u>	<u>Período sujeto a revisión</u>
Costa Rica	30%	2008-2010
El Salvador	25%	2000-2010

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.40,176,857 (2010: B/.34,182,331) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.221,671,602 (2010: B/.207,054,765). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2011 es de 18.12% (2010: 16.51%) y para ambos años la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 30% o el cálculo alternativo del 1.4% sobre el total de ingresos gravables el que resulte mayor.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	40,497,429	37,412,000
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(3,179,274)	1,017,996
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(835,302)</u>	<u>2,371,339</u>
	<u>36,482,853</u>	<u>40,801,335</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	268,356,648	240,729,799
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(175,704,177)	(166,432,853)
Costos y gastos no deducibles	<u>42,338,959</u>	<u>50,409,722</u>
Utilidad neta gravable	<u>134,991,430</u>	<u>124,706,668</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>40,497,429</u>	<u>37,412,000</u>

El impuesto sobre la renta pagado durante el año 2011 fue por la suma de B/.14,294,783 (2010: B/.13,527,772).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	21,193,438	20,670,687
Reserva para activos adjudicados para la venta	245,202	207,902
Ingreso por comisiones diferidas	5,207,938	4,781,641
Depreciación de activos fijos	(316,138)	(292,978)
Otros activos	<u>818,297</u>	<u>728,381</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>27,148,737</u>	<u>26,095,633</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(276,530)	(117,813)
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(2,021)
Operaciones de arrendamientos financieros	2,681,429	2,376,866
Operaciones de seguros	489,392	453,553
Comisiones diferidas	37,840	0
Otros activos	<u>(3,742)</u>	<u>0</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>2,928,389</u>	<u>2,710,585</u>

(24) Compromisos y Contingencias

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

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y cartas promesa de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

La 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>2011</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	118,939,040	34,455,922	153,394,962
Garantías bancarias	88,506,627	27,979,592	116,486,219
Cartas promesa de pago	<u>492,026,626</u>	<u>0</u>	<u>492,026,626</u>
Total	<u>699,472,293</u>	<u>62,435,514</u>	<u>761,907,807</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	0 – 1	<u>2010</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	72,274,453	13,910,527	86,184,980
Garantías bancarias	66,597,722	35,402,246	101,999,968
Cartas promesa de pago	<u>388,589,612</u>	<u>0</u>	<u>388,589,612</u>
Total	<u>527,461,787</u>	<u>49,312,773</u>	<u>576,774,560</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.

(25) Administración de Contratos Fiduciarios y Valores de Custodia

El Banco mantenía bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,299,678,125 (2010: B/.1,332,014,764) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.4,848,332,922 (2010: B/.4,005,289,739). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

(26) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza contratos de coberturas de tasas de interés (“interest rate swaps”) para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. El Banco reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo (“fair value hedge” o “cash flow hedge”), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

El Banco, para portafolios de renta fija bajo administración de terceros, hace uso en ocasiones de derivados sobre instrumentos de renta fija o monedas bajo límites y parámetros preestablecidos. Estos derivados se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

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

<u>Métodos de contabilización</u>	Vencimiento remanente		<u>2011</u>		
	del valor nominal		<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
	De 3 meses	Más de		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	a 1 año	1 año			
Flujos de efectivo	0	57,500,000	57,500,000	0	611,011
Valor razonable	10,000,000	12,302,632	22,302,632	0	3,947,410
Derivados para negociar	<u>231,100,747</u>	<u>150,417,755</u>	<u>381,518,502</u>	<u>3,150,992</u>	<u>1,400,541</u>
Total	<u>241,100,747</u>	<u>220,220,387</u>	<u>461,321,134</u>	<u>3,150,992</u>	<u>5,958,962</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2010</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	0	57,500,000	57,500,000	380,657	0
Valor razonable	0	23,565,790	23,565,790	0	2,993,233
Derivados para negociar	<u>63,860,296</u>	<u>106,069,324</u>	<u>169,929,620</u>	<u>2,849,856</u>	<u>1,976,063</u>
Total	<u>63,860,296</u>	<u>187,135,114</u>	<u>250,995,410</u>	<u>3,230,513</u>	<u>4,969,296</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.(991,668) (2010: B/.380,657), 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/.287,294 (2010: B/.236,694).

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:

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>3,150,992</u>	<u>0</u>	<u>3,150,992</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>5,958,962</u>	<u>70,738</u>	<u>5,888,224</u>	<u>0</u>
	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>3,230,513</u>	<u>0</u>	<u>3,230,513</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>4,969,296</u>	<u>34,593</u>	<u>4,934,703</u>	<u>0</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Gerencia para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

(a) *Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/ intereses acumulados por pagar*

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en 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/valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

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

(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 a plazo con bancos/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:

	2011		2010	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Efectivo y efecto de caja	189,669,570	189,669,570	111,020,570	111,020,570
Depósitos en bancos	244,329,386	247,422,974	268,576,448	279,776,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	175,678,136	197,503,900	218,328,854	240,618,007
Préstamos	<u>6,370,212,477</u>	<u>6,395,509,116</u>	<u>5,753,547,715</u>	<u>5,748,750,482</u>
	<u>6,979,889,569</u>	<u>7,030,105,560</u>	<u>6,351,473,587</u>	<u>6,380,165,977</u>
Pasivos:				
Depósitos	7,214,141,237	7,235,453,021	6,674,529,304	6,704,794,356
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>425,165,150</u>	<u>422,877,178</u>	<u>331,513,163</u>	<u>342,413,526</u>
	<u>7,639,306,387</u>	<u>7,658,330,199</u>	<u>7,006,042,467</u>	<u>7,047,207,882</u>

(28) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El 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 esté expuesto el Banco, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Crédito e Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Crédito y el Comité de Riesgo Operativo, los cuales están conformados por ejecutivos clave. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

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

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

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de Crédito 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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Análisis de cartera individual:</u>				
Monto bruto evaluado	33,690	27,456	330	390
Provisión por deterioro	<u>3,623</u>	<u>1,707</u>	<u>213</u>	<u>224</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>30,067</u>	<u>25,749</u>	<u>117</u>	<u>166</u>
<u>Análisis de cartera colectiva:</u>				
Monto bruto evaluado	6,336,522	5,726,092	0	0
Provisión por deterioro	<u>74,888</u>	<u>74,243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>6,261,634</u>	<u>5,651,849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.9,412,000 (2010: B/.8,530,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en Miles)	
Corriente	5,912,779	5,301,276
De 31 a 90 días	418,587	422,858
Más de 90 días y vencidos	<u>38,846</u>	<u>29,414</u>
Total	<u>6,370,212</u>	<u>5,753,548</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
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión basado en sus flujos de efectivo estimados.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Política de castigos:*

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	3,534,032	3,123,199
Hipotecas sobre bien mueble	223,033	222,994
Otras garantías	1,805,933	1,669,828
Sin garantías	<u>807,214</u>	<u>737,527</u>
Total	<u>6,370,212</u>	<u>5,753,548</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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	3,259,369	2,895,201	941,266	802,647
Consumo	2,858,632	2,589,621	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,361,806	1,237,795
Otros sectores	<u>252,211</u>	<u>268,726</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>6,370,212</u>	<u>5,753,548</u>	<u>2,303,072</u>	<u>2,040,442</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	5,463,712	5,056,851	595,975	483,489
América Latina y el Caribe	896,255	690,118	119,808	94,515
Estados Unidos de América y otros	<u>10,245</u>	<u>6,579</u>	<u>1,587,289</u>	<u>1,462,438</u>
	<u>6,370,212</u>	<u>5,753,548</u>	<u>2,303,072</u>	<u>2,040,442</u>

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

(b) *Riesgo de Contraparte*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; 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 BG Valores, S. A. Las políticas de inversión del Banco no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras; sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía un total de B/.3,798,277 (2010: B/.1,709,816) 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.

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2011 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	80,287,898	10,021,851	26,500,000	0	0	0	116,809,749
Inversiones en valores	541,228,290	95,098,943	191,055,038	758,853,526	415,953,694	157,737,331	2,159,926,822
Préstamos	<u>5,774,774,230</u>	<u>268,089,802</u>	<u>127,941,147</u>	<u>187,038,649</u>	<u>11,173,946</u>	<u>1,194,703</u>	<u>6,370,212,477</u>
Total	<u>6,396,290,418</u>	<u>373,210,596</u>	<u>345,496,185</u>	<u>945,892,175</u>	<u>427,127,640</u>	<u>158,932,034</u>	<u>8,646,949,048</u>
Pasivos:							
Depósitos a plazo y de ahorros	2,973,004,120	533,481,550	793,737,612	1,363,066,783	5,587,056	1,307,251	5,670,184,372
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	99,127,517	0	0	0	0	0	99,127,517
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>108,713,652</u>	<u>43,315,493</u>	<u>5,542,680</u>	<u>4,341,443</u>	<u>5,426,804</u>	<u>158,697,561</u>	<u>326,037,633</u>
Total	<u>3,180,845,289</u>	<u>576,797,043</u>	<u>799,280,292</u>	<u>1,367,408,226</u>	<u>11,013,860</u>	<u>160,004,812</u>	<u>6,095,349,522</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,215,445,129</u>	<u>(203,586,447)</u>	<u>(453,784,107)</u>	<u>(421,516,051)</u>	<u>416,113,780</u>	<u>(1,072,778)</u>	<u>2,551,599,526</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2010 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	158,793,650	7,150,000	29,202,559	0	0	0	195,146,209
Inversiones en valores	422,455,893	78,758,710	210,031,772	991,160,028	150,133,080	152,396,223	2,004,935,706
Préstamos	5,299,468,433	217,392,226	61,460,535	163,785,470	9,948,995	1,492,056	5,753,547,715
Total	<u>5,880,717,976</u>	<u>303,300,936</u>	<u>300,694,866</u>	<u>1,154,945,498</u>	<u>160,082,075</u>	<u>153,888,279</u>	<u>7,953,629,630</u>
Pasivos:							
Depósitos a plazo y de ahorros	2,870,412,765	571,404,942	888,353,233	1,053,141,781	9,850,213	1,517,384	5,394,680,318
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	103,811,153	50,334,905	7,160,000	0	0	170,207,105	331,513,163
Total	<u>2,974,223,918</u>	<u>621,739,847</u>	<u>895,513,233</u>	<u>1,053,141,781</u>	<u>9,850,213</u>	<u>171,724,489</u>	<u>5,726,193,481</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>2,906,494,058</u>	<u>(318,438,911)</u>	<u>(594,818,367)</u>	<u>101,803,717</u>	<u>150,231,862</u>	<u>(17,836,210)</u>	<u>2,227,436,149</u>

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

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en 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 2011		
Inversiones en valores	(71,017,138)	71,017,138
Préstamos	(15,062,388)	15,062,388
Depósitos de clientes	48,827,901	(48,827,901)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	128,866	(128,866)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>23,702,936</u>	<u>(23,702,936)</u>
Impacto neto	<u>(13,419,823)</u>	<u>13,419,823</u>
Al 31 de diciembre de 2010		
Inversiones en valores	(50,200,279)	50,200,279
Préstamos	(16,553,110)	16,553,110
Depósitos de clientes	41,905,202	(41,905,202)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>25,924,329</u>	<u>(25,924,329)</u>
Impacto neto	<u>1,076,142</u>	<u>(1,076,142)</u>

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

	2011							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	189,669,570	0	0	0	0	0	0	189,669,570
Depósitos en bancos	207,807,534	10,021,852	26,500,000	0	0	0	0	244,329,386
Inversiones en valores, neta	278,255,924	106,193,411	212,530,523	942,381,834	553,527,221	181,578,239	43,424,570	2,317,891,722
Préstamos	876,993,758	634,014,661	811,345,637	3,547,737,676	343,313,808	156,806,937	0	6,370,212,477
Otros activos	119,765,820	34,876,783	78,992,862	786,198	0	0	243,031,613	477,453,276
Total activos	<u>1,672,492,606</u>	<u>785,106,707</u>	<u>1,129,369,022</u>	<u>4,490,905,708</u>	<u>896,841,029</u>	<u>338,385,176</u>	<u>286,456,183</u>	<u>9,599,556,431</u>
Pasivos:								
Depósitos	4,090,337,487	534,382,634	796,249,283	1,786,277,526	5,587,056	1,307,251	0	7,214,141,237
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	99,127,517	0	0	0	0	0	0	99,127,517
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	27,027,055	12,112,368	6,183,059	116,590,786	5,426,804	3,335,561	155,362,000	326,037,633
Otros pasivos	290,986,580	35,495,126	53,924,861	9,532,015	1,404,346	0	244,691,373	636,034,301
Total pasivos	<u>4,507,478,639</u>	<u>581,990,128</u>	<u>856,357,203</u>	<u>1,912,400,327</u>	<u>12,418,206</u>	<u>4,642,812</u>	<u>400,053,373</u>	<u>8,275,340,688</u>
Posición neta	<u>(2,834,986,033)</u>	<u>203,116,579</u>	<u>273,011,819</u>	<u>2,578,505,381</u>	<u>884,422,823</u>	<u>333,742,364</u>	<u>(113,597,190)</u>	<u>1,324,215,743</u>
	2010							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	111,020,570	0	0	0	0	0	0	111,020,570
Depósitos en bancos	227,223,397	8,291,919	33,061,132	0	0	0	0	268,576,448
Inversiones en valores, neta	169,934,663	57,954,769	75,859,545	524,124,320	643,680,153	445,461,532	137,441,351	2,054,456,333
Préstamos	961,771,564	523,585,081	714,200,609	3,234,446,065	263,221,206	56,323,190	0	5,753,547,715
Otros activos	54,481,624	627,352	47,264,703	763,098	0	0	230,563,888	333,700,665
Total activos	<u>1,524,431,818</u>	<u>590,459,121</u>	<u>870,385,989</u>	<u>3,759,333,483</u>	<u>906,901,359</u>	<u>501,784,722</u>	<u>368,005,239</u>	<u>8,521,301,731</u>
Pasivos:								
Depósitos	3,744,809,406	571,480,828	887,349,701	1,459,733,168	9,638,817	1,517,384	0	6,674,529,304
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	10,223,147	19,366,158	26,728,031	110,355,718	5,366,996	4,361,113	155,112,000	331,513,163
Otros pasivos	18,649,050	35,647,413	51,829,770	8,614,993	4,799,920	0	184,144,395	303,685,541
Total pasivos	<u>3,773,681,603</u>	<u>626,494,399</u>	<u>965,907,502</u>	<u>1,578,703,879</u>	<u>19,805,733</u>	<u>5,878,497</u>	<u>339,256,395</u>	<u>7,309,728,008</u>
Posición neta	<u>(2,249,249,785)</u>	<u>(36,035,278)</u>	<u>(95,521,513)</u>	<u>2,180,629,604</u>	<u>887,095,626</u>	<u>495,906,225</u>	<u>28,748,844</u>	<u>1,211,573,723</u>

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones en valores del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación A hasta BBB-) por B/.1,700,602,104 (2010: B/.1,527,410,398), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones en MBS y CMOs por B/.69,911,956 (2010: B/.123,282,604) que se muestran en el cuadro de vencimientos remanentes en el rubro de inversiones en valores neta, a más de 10 años tienen una vida promedio entre 2.07 y 3.84 años (2010: 1.34 y 3.02 años).

Exposición del riesgo de liquidez:

El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor a noventa días. La Junta Directiva ha aprobado que los siguientes activos se clasifiquen como liquidez primaria: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A1/P1 y bonos líquidos con calificación de riesgo mínima de BB y un mercado secundario activo.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al final del año	27.03%	27.06%
Promedio del año	27.15%	29.87%
Máximo del año	29.06%	31.68%
Mínimo del año	25.82%	27.06%

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Administración de Capital*

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

De acuerdo a la interpretación de la administración del acuerdo de Basilea I, a continuación se presenta el índice de capital sobre activos ponderados que mantenía el Banco:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	19.48%	20.31%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	16.05%	16.57%

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

La Gerencia ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados, compromisos y contingencias basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 o ha sufrido una baja en su calificación de grado de inversión por debajo de B+, hay incumplimiento de pagos, bancarota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria*

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

Cumplimiento del Ente Regulador

Índice de Liquidez

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 41.95% (2010: 46.36%).

Adecuación de Capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 19.72% (2010: 20.73%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 005-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas	50,000,000	50,000,000
Reserva legal	21,568,876	20,004,947
Utilidades retenidas	620,905,509	515,309,624
Intereses minoritarios	1,456,843	1,416,537
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>77,429,686</u>	<u>80,047,074</u>
Total	<u>1,116,501,542</u>	<u>1,006,684,034</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Reserva general de préstamos	24,220,730	26,944,457
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>155,362,000</u>	<u>155,112,000</u>
Total	<u>179,582,730</u>	<u>182,056,457</u>
Total de capital	<u>1,296,084,272</u>	<u>1,188,740,491</u>
Activos ponderados en base a riesgo	6,571,210,597	5,733,873,211
Índices de Capital		
Total de capital	19.72%	20.73%
Total de capital primario	16.99%	17.56%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

El Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere clasificar los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, Irrecuperable 100%.

En adición, los Bancos deberán evaluar el riesgo de cada préstamo para estimar la posible pérdida dentro de los 90 días posteriores a la clasificación del préstamo en su respectiva categoría. En el caso que un préstamo presente un riesgo adicional, en función de las pérdidas estimadas, se debe ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, 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.

Igualmente, los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global mínima para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El cuadro a continuación 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:

	2011 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	2,900,710	57,882	10,301	16,055	38	2,984,986
Préstamos al consumidor	<u>2,694,450</u>	<u>107,156</u>	<u>16,368</u>	<u>15,955</u>	<u>182</u>	<u>2,834,111</u>
Total	<u>5,595,160</u>	<u>165,038</u>	<u>26,669</u>	<u>32,010</u>	<u>220</u>	<u>5,819,097</u>
Reserva requerida inicial	0	3,301	4,000	16,006	220	23,527
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(829)</u>	<u>(860)</u>	<u>(8,497)</u>	<u>(12)</u>	<u>(10,198)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,472</u>	<u>3,140</u>	<u>7,509</u>	<u>208</u>	13,329
Reserva global mínima						44,862
Reserva genérica						<u>23,978</u>
Total de reservas						<u>82,169</u>

	2010 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	2,587,469	52,813	25,419	5,715	106	2,671,522
Préstamos al consumidor	<u>2,522,011</u>	<u>108,801</u>	<u>11,925</u>	<u>9,751</u>	<u>2,988</u>	<u>2,655,476</u>
Total	<u>5,109,480</u>	<u>161,614</u>	<u>37,344</u>	<u>15,466</u>	<u>3,094</u>	<u>5,326,998</u>
Reserva requerida inicial	0	3,232	5,602	7,734	3,094	19,662
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(999)</u>	<u>(1,643)</u>	<u>(4,272)</u>	<u>(2,161)</u>	<u>(9,075)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,233</u>	<u>3,959</u>	<u>3,462</u>	<u>933</u>	10,587
Reserva global mínima						42,683
Reserva genérica						<u>26,723</u>
Total de reservas						<u>79,993</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:

	2011	2010
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	26,711,608	23,068,066
Préstamos morosos sobre los que se reconoce intereses a ingresos	<u>11,596,750</u>	<u>7,567,526</u>
	<u>38,308,358</u>	<u>30,635,592</u>
Intereses no reconocidos a ingresos	<u>1,156,675</u>	<u>1,221,669</u>

Bienes Adjudicados

El Acuerdo 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de reserva</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

El Banco mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.2,106,412 (2010: B/.2,070,086) y una provisión de B/.891,643 (2010: B/.751,617). La provisión está compuesta según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009.

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>2011</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	151,648	747	0	0	0	152,395
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>608,498</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>608,498</u>
Total	<u>760,146</u>	<u>747</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>760,893</u>
Reserva requerida inicial	0	15	0	0	0	15
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(15)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(15)</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>2010</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	85,053	578	554	0	0	86,185
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>490,524</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>490,589</u>
Total	<u>575,577</u>	<u>643</u>	<u>554</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>576,774</u>
Reserva requerida inicial	0	13	83	0	0	96
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(13)</u>	<u>(83)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(96)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones

Banco General, S. A. clasifica su cartera de inversiones con base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base a ciertos elementos de riesgo estipulados en el mismo. El Banco mantiene una reserva para valuación de valores y las provisiones a esta reserva se presentan como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados.

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *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.

(d) *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.

(e) *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.

(f) *Ley de Valores*

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

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011 establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(g) *Ley de Fideicomiso*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2011

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica) S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	188,498,061	0	0	625	60	350	1,169,974	500	189,669,570	0	189,669,570
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	24,022,871	6,623,997	3,024,461	2,305,209	123,528	5,150,408	22,136,110	292,814	63,679,398	17,476,631	46,202,767
A la vista en bancos en el exterior	71,422,752	0	0	18,164	7,845,638	4,091,528	2,383,414	0	85,761,496	4,444,626	81,316,870
A plazo en bancos locales	60,900,421	40,000,000	11,108,000	96,200,000	0	5,500,000	34,328	4,779,007	218,521,756	101,712,007	116,809,749
A plazo en bancos en el exterior	662,882,740	0	0	0	182,914,356	0	4,000,000	0	849,797,096	849,797,096	0
Total de depósitos en bancos	819,228,784	46,623,997	14,132,461	98,523,373	190,883,522	14,741,936	28,553,852	5,071,821	1,217,759,746	973,430,360	244,329,386
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,007,726,845	46,623,997	14,132,461	98,523,998	190,883,582	14,742,286	29,723,826	5,072,321	1,407,429,316	973,430,360	433,998,956
Valores a valor razonable	139,699,421	0	0	0	247,892,617	6,375,561	0	0	393,967,599	0	393,967,599
Valores disponibles para la venta	1,445,688,178	0	371,469	0	378,977,736	874,042	4,439,562	0	1,830,350,987	96,925,000	1,733,425,987
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	147,561,547	0	0	0	28,116,589	0	0	0	175,678,136	0	175,678,136
Préstamos	5,819,097,123	105,272,182	0	0	364,752,709	0	220,890,463	0	6,510,012,477	139,800,000	6,370,212,477
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	82,169,048	1,005,564	0	0	4,347,206	0	401,036	0	87,922,854	0	87,922,854
Comisiones no devengadas	18,937,956	0	0	0	0	0	252,004	0	19,189,960	0	19,189,960
Préstamos, neto	5,717,990,119	104,266,618	0	0	360,405,503	0	220,237,423	0	6,402,899,663	139,800,000	6,263,099,663
Inversiones en asociadas	255,552,986	0	0	0	0	0	0	0	255,552,986	240,732,986	14,820,000
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	76,718,389	302,463	0	126,204	0	152,613	5,937,460	1,696,859	84,933,988	0	84,933,988
Obligaciones de clientes por aceptaciones	33,756,540	0	0	0	0	0	0	0	33,756,540	0	33,756,540
Ventas de valores pendientes de liquidación	203,208	0	0	0	109,842,496	472,926	0	0	110,518,630	0	110,518,630
Intereses acumulados por cobrar	29,388,946	267,297	31,120	1,334,406	7,249,621	54,718	983,838	15,374	39,325,320	3,727,241	35,598,079
Impuesto diferido	27,148,737	0	0	0	0	0	0	0	27,148,737	0	27,148,737
Plusvalía y activos intangibles, netos	76,568,071	0	0	0	0	0	0	861,615	77,429,686	0	77,429,686
Activos adjudicados para la venta, neto	1,214,769	0	0	0	0	0	330,232	0	1,545,001	0	1,545,001
Otros activos	84,145,109	789,142	1,061,162	12,937,562	10,039,672	971,318	293,152	671,383	110,908,500	4,385,885	106,522,615
Total de activos	9,043,362,865	152,249,517	15,596,212	112,922,170	1,333,407,816	23,643,464	261,945,493	8,317,552	10,951,445,089	1,459,001,472	9,492,443,617

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica) S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos :											
Locales:											
A la vista	1,453,895,286	0	0	0	0	0	15,858,030	0	1,469,753,316	17,395,790	1,452,357,526
Ahorros	1,894,870,614	0	0	0	0	0	0	0	1,894,870,614	80,841	1,894,789,773
A plazo:											
Particulares	3,490,966,696	0	0	0	0	0	37,589,976	0	3,528,556,672	101,712,007	3,426,844,665
Interbancarios	57,781,912	0	0	0	0	0	0	0	57,781,912	0	57,781,912
Extranjeros:											
A la vista	93,310,278	0	0	0	231,804	0	214,036	0	93,756,118	4,426,462	89,329,656
Ahorros	39,612,382	0	0	0	74,193,635	0	0	0	113,806,017	18,164	113,787,853
A plazo:											
Particulares	137,797,304	0	0	0	41,150,827	0	301,721	0	179,249,852	0	179,249,852
Interbancarios	186,914,356	0	0	0	662,882,740	0	0	0	849,797,096	849,797,096	0
Total de depósitos	7,355,148,828	0	0	0	778,459,006	0	53,963,763	0	8,187,571,597	973,430,360	7,214,141,237
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	99,127,517	0	0	0	0	0	0	0	99,127,517	0	99,127,517
Obligaciones y colocaciones	147,676,290	100,000,000	0	0	0	0	159,724,343	0	407,400,633	236,725,000	170,675,633
Bonos perpetuos	155,362,000	0	0	0	0	0	0	0	155,362,000	0	155,362,000
Aceptaciones pendientes	33,756,540	0	0	0	0	0	0	0	33,756,540	0	33,756,540
Compras de valores pendientes de liquidación	59,997,571	0	0	0	172,013,535	622,359	0	0	232,633,465	0	232,633,465
Intereses acumulados por pagar	47,907,729	670,035	0	0	196,584	0	1,459,661	0	50,234,009	3,727,241	46,506,768
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	6,263,899	1,742,667	0	0	0	8,006,566	0	8,006,566
Impuesto diferido	0	2,404,899	0	489,392	0	0	34,098	0	2,928,389	0	2,928,389
Otros pasivos	230,661,851	731,474	922,231	18,814,134	62,033,435	839,864	1,058,847	1,380,204	316,442,040	4,239,467	312,202,573
Total de pasivos	8,129,638,326	103,806,408	922,231	25,567,425	1,014,445,227	1,462,223	216,240,712	1,380,204	9,493,462,756	1,218,122,068	8,275,340,688
Patrimonio:											
Patrimonio de la Compañía controladora:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	5,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	736,163,870	236,163,870	500,000,000
Acciones preferidas	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	50,000,000	0	50,000,000
Reserva legal	0	0	0	20,568,876	0	0	0	0	20,568,876	0	20,568,876
Reserva de capital	20,633,963	0	112,826	0	3,192,506	164,149	68,257	0	24,171,701	0	24,171,701
Utilidades no distribuidas	343,090,576	44,388,109	13,061,155	61,785,869	138,661,213	20,517,092	3,636,524	1,937,348	627,077,886	6,172,377	620,905,509
Total de patrimonio de la Compañía controladora	913,724,539	48,443,109	14,673,981	87,354,745	318,962,589	22,181,241	45,704,781	6,937,348	1,457,982,333	242,336,247	1,215,646,086
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,456,843)	1,456,843
Total de patrimonio	913,724,539	48,443,109	14,673,981	87,354,745	318,962,589	22,181,241	45,704,781	6,937,348	1,457,982,333	240,879,404	1,217,102,929
Total de pasivo y patrimonio	9,043,362,865	152,249,517	15,596,212	112,922,170	1,333,407,816	23,643,464	261,945,493	8,317,552	10,951,445,089	1,459,001,472	9,492,443,617

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 2011

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Compañía Istmeña de Seguros, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica) S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:												
Intereses:												
Préstamos	378,366,781	0	6,366,453	0	0	15,974,412	0	10,680,324	0	411,387,970	3,210,315	408,177,655
Depósitos en bancos	1,665,676	1,760,111	2,100,000	239,142	910,230	9,803,439	1,026,367	157,707	105,794	17,768,466	15,158,987	2,609,479
Valores	60,791,363	184,335	0	0	0	18,892,516	236,014	151,115	19,017	80,274,360	5,013,590	75,260,770
Comisiones de préstamos	24,850,274	0	1,980,353	0	0	0	0	399,036	0	27,229,663	0	27,229,663
Total de ingresos por intereses y comisiones	465,674,094	1,944,446	10,446,806	239,142	910,230	44,670,367	1,262,381	11,388,182	124,811	536,660,459	23,382,892	513,277,567
Gastos por intereses:												
Depósitos	147,984,390	0	0	0	0	3,048,728	497,073	1,417,082	0	152,947,273	15,158,987	137,788,286
Obligaciones y colocaciones	14,866,093	0	4,943,403	0	0	0	2,296	3,359,482	34,334	23,205,608	8,223,905	14,981,703
Total de gastos por intereses	162,850,483	0	4,943,403	0	0	3,048,728	499,369	4,776,564	34,334	176,152,881	23,382,892	152,769,989
Ingreso neto de intereses y comisiones	302,823,611	1,944,446	5,503,403	239,142	910,230	41,621,639	763,012	6,611,618	90,477	360,507,578	0	360,507,578
Provisión para pérdidas en préstamos, neta (Reversión) de provisión para valuación de valores de inversión												
	13,918,069	0	584,373	0	0	574,372	0	390,819	0	15,467,633	0	15,467,633
Provisión para activos adjudicados para la venta	(14,420)	0	0	0	0	3,557	0	0	0	(10,863)	0	(10,863)
	302,810	0	7,598	0	0	0	0	86,588	0	396,996	0	396,996
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	288,617,152	1,944,446	4,911,432	239,142	910,230	41,043,710	763,012	6,134,211	90,477	344,653,812	0	344,653,812
Otros ingresos (gastos):												
Honorarios y otras comisiones	90,414,058	999,871	0	2,588,575	1,426,009	0	3,353,946	923,626	5,997,316	105,703,401	25,292	105,678,109
Primas de seguros, neta	0	1,635,614	0	0	4,015,223	1,866,761	0	0	0	7,517,598	(2,883,926)	10,401,524
Ganancia en instrumentos financieros, neta	2,941,828	0	0	0	0	2,574,313	2,096,968	181,311	262,846	8,057,266	0	8,057,266
Otros ingresos	14,529,934	41,901	63,528	11,591	55,532	1,140,025	1,532,096	26,043	113,424	17,514,074	4,455,433	13,058,641
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,619,635)	0	(6,250)	(46,050)	(9,984)	(64,702)	(472,561)	(347,806)	(34,417)	(41,601,405)	0	(41,601,405)
Total de otros ingresos, neto	67,266,185	2,677,386	57,278	2,554,116	5,486,780	5,516,397	6,510,449	783,174	6,339,169	97,190,934	1,596,799	95,594,135
Gastos generales y administrativos:												
Salarios y otros gastos de personal	93,284,692	182,598	0	0	1,001,015	288,576	3,539,918	3,640,450	2,666,129	104,603,378	0	104,603,378
Depreciación y amortización	11,907,596	0	188,344	0	38,611	15,896	87,555	708,366	218,166	13,164,534	0	13,164,534
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	10,213,494	0	1,555	0	35,911	1,401	12,187	367,857	125,586	10,757,991	14,475	10,743,516
Otros gastos	40,915,459	340,097	520,586	178,720	286,322	698,210	1,039,724	1,071,690	1,064,658	46,115,466	509,344	45,606,122
Total de gastos generales y administrativos	156,321,241	522,695	710,485	178,720	1,361,859	1,004,083	4,679,384	5,788,363	4,074,539	174,641,369	523,819	174,117,550
Utilidad neta operacional	199,562,096	4,099,137	4,258,225	2,614,538	5,035,151	45,556,024	2,594,077	1,129,022	2,355,107	267,203,377	1,072,980	266,130,397
Participación patrimonial en asociadas												
	2,226,251	0	0	0	0	0	0	0	0	2,226,251	0	2,226,251
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	201,788,347	4,099,137	4,258,225	2,614,538	5,035,151	45,556,024	2,594,077	1,129,022	2,355,107	269,429,628	1,072,980	268,356,648
Impuesto sobre la renta, estimado	33,271,850	464,989	822,696	742,338	872,901	0	155,050	320,572	667,759	37,318,155	0	37,318,155
Impuesto sobre la renta, diferido	(1,065,763)	18,665	147,865	0	17,174	0	0	46,757	0	(835,302)	0	(835,302)
Impuesto sobre la renta, neto	32,206,087	483,654	970,561	742,338	890,075	0	155,050	367,329	667,759	36,482,853	0	36,482,853
Utilidad neta	169,582,260	3,615,483	3,287,664	1,872,200	4,145,076	45,556,024	2,439,027	761,693	1,687,348	232,946,775	1,072,980	231,873,795
Utilidad neta atribuible a:												
Accionistas de la Compañía controladora	169,582,260	3,615,483	3,287,664	1,872,200	4,145,076	45,556,024	2,439,027	761,693	1,687,348	232,946,775	1,427,323	231,519,452
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	354,343	354,343
Utilidad neta	169,582,260	3,615,483	3,287,664	1,872,200	4,145,076	45,556,024	2,439,027	761,693	1,687,348	232,946,775	1,072,980	231,873,795
Utilidades no distribuidas al inicio del año												
Más (menos):	297,758,316	42,553,085	41,100,445	11,188,955	13,036,154	93,106,432	18,078,065	2,874,831	1,745,412	521,441,695	6,132,071	515,309,624
Transferencia a reservas legales	0	(632,789)	0	0	(931,140)	0	0	0	0	(1,563,929)	0	(1,563,929)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(1,243)	0	0	0	(1,243)	108,395	(109,638)
Dividendos pagados - acciones comunes	(120,500,000)	0	0	0	0	0	0	0	(1,495,412)	(121,995,412)	(1,495,412)	(120,500,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,750,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,750,000)	0	(3,750,000)
Efecto de fusión de subsidiaria	0	(45,535,779)	0	0	45,535,779	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas al final del año	343,090,576	0	44,388,109	13,061,155	61,785,869	138,661,213	20,517,092	3,636,524	1,937,348	627,077,886	6,172,377	620,905,509

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 2011

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Compañía Istmeña de Seguros, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	169,936,603	3,615,483	3,287,664	1,872,200	4,145,076	45,556,024	2,439,027	761,693	1,687,348	233,301,118	1,427,323	231,873,795
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Revaluación de valores disponibles para la venta	9,617,336	0	0	102,357	0	(8,371,343)	47,297	(31,927)	0	1,363,720	0	1,363,720
Revaluación de instrumentos de cobertura	(1,051,669)	0	0	0	0	0	0	60,001	0	(991,668)	0	(991,668)
Diferencia en conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de otros ingresos integrales, neto	8,565,667	0	0	102,357	0	(8,371,343)	47,297	28,074	0	372,052	0	372,052
Total de utilidades integrales	178,502,270	3,615,483	3,287,664	1,974,557	4,145,076	37,184,681	2,486,324	789,767	1,687,348	233,673,170	1,427,323	232,245,847
Utilidades integrales atribuibles a:												
Accionistas de la Compañía controladora	178,502,270	3,615,483	3,287,664	1,974,557	4,145,076	37,184,681	2,486,324	789,767	1,687,348	233,673,170	(1,781,666)	231,891,504
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	354,343	354,343
Total de utilidades integrales	178,502,270	3,615,483	3,287,664	1,974,557	4,145,076	37,184,681	2,486,324	789,767	1,687,348	233,673,170	(1,427,323)	232,245,847



27-3-12
12-800
POSTALIA 42948

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 **Veintitrés (23) días del mes de Marzo del año dos mil doce (2012)**, 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 (Nº.4-157-725), comparecieron personalmente: **FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setenta y dos – ochocientos cuarenta y uno (No.8-72-841), **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos diecinueve- mil setecientos dieciocho (No. 8-219-1718), **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veinte y siete (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, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita al Tomo doscientos ochenta (280), Folio ciento treinta y cuatro (134), Asiento sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **Superintendencia del Mercado de Valores** de la República de Panamá , por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

PRIMERO: Que cada uno de los firmantes han revisado el Estado Financiero Consolidados correspondiente al **Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil once (2011) de Banco General, S.A. y subsidiarias.** -----

SEGUNDO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil

novcientos 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, los Estados Financieros Consolidados 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 subsidiarias** para el período correspondiente al **treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil once (2011)**. -----

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 garantizan que toda la información de importancia sobre **Banco General, S.A. y 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 subsidiarias** consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados. -----

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

QUINTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **Banco General, S.A. y 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 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 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 subsidiarias**



22.000
8.000
POSTALIA 42948

NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

o cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales ~~controles~~ con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la **Superintendencia del Mercado 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 firman todos para su constancia, por ante mi, el notario que doy fe.

Los Declarantes:

FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA

STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAN

RAÚL ALEMÁN ZUBIETA

FRANCISCO SIERRA

Los Testigos:

DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA

CARMEN RODRIGUEZ

LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUR

NOTARIO PÚBLICO TERCERO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

