

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Banco General, S. A.
VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos
NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001
FAX: 303-8110
DIRECCIÓN DEL EMISOR: Calle Aquilino de la Guardia, Edificio Torre Banco General,
Apartado 0816-00843

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

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$7,103.99 millones, total de depósitos de US\$7,820.06 millones y un patrimonio total de US\$1,313.23 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 85.08% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 94.39% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2012. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2012, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (17.96%), préstamos hipotecarios residenciales (26.57%), consumo (16.48%), empresariales (14.37%) y depósitos locales del sector privado (25.23%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 12.15%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 19.06% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 20.72%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fue de US\$261.68 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.61% y 20.33%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 30.86% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 13.23% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 49.57% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 6.34% de la cartera de préstamos del Banco. Dependiendo del tipo de cliente, los servicios ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

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

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 Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores en la República de Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S. A. está autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en la República de Panamá. La subsidiaria BG Valores, S.A., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores. 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 60.5% 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 del país 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 empresarial 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 el mes de julio de 2012 la agencia calificadora Standard & Poor's mejora la calificación de grado de inversión 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.

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.

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), actualmente First Data, S.A., 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 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 cambió 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), tenedora de las acciones de Banco General, S.A. y subsidiaria y 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 sociedad 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 y 2012 fue distinguido nuevamente por Global Finance, Euromoney, Latin Finance y The Banker como Mejor Banco en Panamá y por la Revista Summa reconocido dentro de las Empresas líderes en América Central y República Dominicana. 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 2012, el Banco operaba 60 sucursales en el país, 49 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 6 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A.

b) Banca Electrónica

El Banco posee 327 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con aproximadamente 1,401 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 23% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 81% están en la Provincia de Panamá.

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, hipotecarios, casa cash y tarjetas de crédito en horarios expandidos y siete días a la semana.

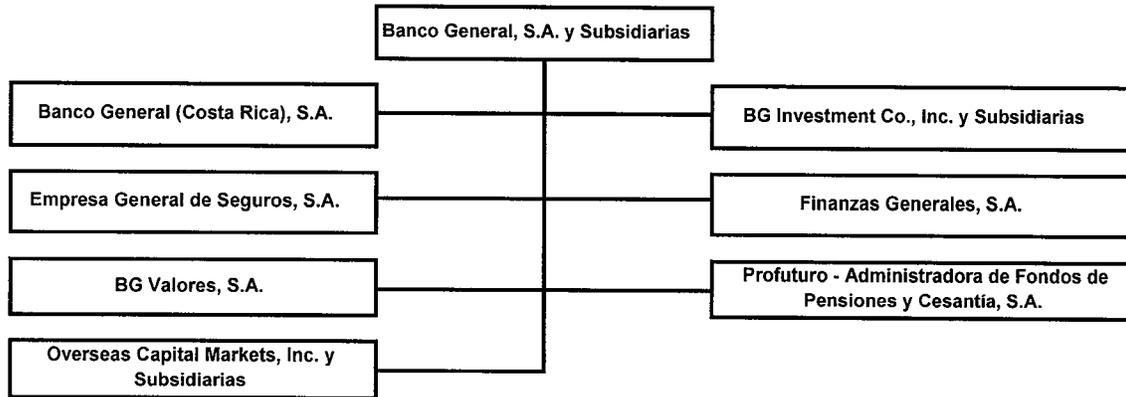
d) Banca por Internet

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

BG 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 (Costa Rica), S.A.

- 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%
First Data, 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%

Durante el año 2012, el Banco vendió la inversión que tenía en Transbal, S.A., por un total de US\$2,760,154. Esta venta generó una ganancia de US\$207,445.

E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2012 el Banco continúa efectuando traslados, remodelaciones y consolidando 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 2010, 2011 y 2012.

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$323,094,948	\$360,507,578	\$386,948,125	11.58%	7.33%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	14,964,504	15,853,766	13,421,201	5.94%	-15.34%
Comisiones y otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	89,693,078	105,678,109	121,082,498	17.82%	14.58%
Primas de seguros, neta	9,552,003	10,401,524	10,187,264	8.89%	-2.06%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,698,828	8,057,266	23,218,080	-7.38%	188.16%
Otros ingresos	19,387,443	13,058,641	15,261,225	-32.64%	16.87%
Gastos por comisiones y otros gastos	(36,822,566)	(41,601,405)	(53,175,874)	12.98%	27.82%
Total de otros ingresos, neto	90,508,786	95,594,135	116,573,193	5.62%	21.95%
Gastos generales y administrativos	158,890,421	174,117,550	184,775,497	9.58%	6.12%
Participación Patrimonial en Asociadas	980,990	2,226,251	2,846,994	126.94%	27.88%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	240,729,799	268,356,648	308,171,614	11.48%	14.84%
Gasto de impuesto sobre la renta	40,801,335	36,482,853	46,494,433	-10.58%	27.44%
Utilidad neta	\$199,928,464	\$231,873,795	\$261,677,181	15.98%	12.85%
ROAE	18.65%	21.08%	20.33%		
ROAA	2.42%	2.59%	2.61%		

La utilidad neta del Banco para 2012 fue de US\$261.68MM, un incremento de 12.85% sobre US\$231.87MM en 2011. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en (a) los activos productivos (aumento de 11.11%) (b) un aumento de 188.16% en ganancia en instrumentos financieros (c) un aumento en honorarios y otras comisiones de 14.58% por aumentos en los volúmenes de los diversos negocios del banco y (d) una mejora en la eficiencia operativa (bajó de 37.99% a 36.49%). La utilidad antes del impuesto sobre la renta del Banco para 2012 fue de US\$308.17MM, un incremento de 14.84% sobre el nivel de US\$268.36MM obtenido en 2011. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 20.33% en 2012 en comparación con 21.08% en 2011 y 18.65% en 2010. El rendimiento sobre activos promedio en 2012 fue 2.61%, en comparación con 2.59% en 2011 y 2.42% en 2010.

Ingreso Neto de Intereses

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Ingreso de intereses	\$496,931,646	\$513,277,567	\$546,378,108	3.29%	6.45%
Gasto de intereses	173,836,698	152,769,989	159,429,983	-12.12%	4.36%
Ingreso neto de intereses	\$323,094,948	\$360,507,578	\$386,948,125	11.58%	7.33%
Activos productivos promedio	\$7,742,670,585	\$8,246,444,344	\$9,162,962,207	6.51%	11.11%
Pasivos con costo promedio	5,710,858,511	5,837,235,321	6,383,076,228	2.21%	9.35%
Margen neto de interés	4.17%	4.37%	4.22%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	6.42%	6.22%	5.96%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	3.04%	2.62%	2.50%		

(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\$26.44MM ó 7.33%, de US\$360.51MM en 2011 a US\$386.95MM en 2012, como resultado de una disminución en el costo promedio de pasivos de 12 puntos básicos, el margen neto de interés fue de 4.22% en 2012 en comparación con 4.37% en el 2011.

Intereses Ganados

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Ingreso de intereses	\$496,931,646	\$513,277,567	\$546,378,108	3.29%	6.45%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	185,229,438	154,396,558	152,995,613	-16.65%	-0.91%
Préstamos, netos	5,442,261,831	5,883,517,343	6,502,602,339	8.11%	10.52%
Inversiones	2,115,179,315	2,208,530,444	2,507,364,255	4.41%	13.53%
Total	\$7,742,670,585	\$8,246,444,344	\$9,162,962,207	6.51%	11.11%
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	1.53%	1.69%	1.18%		
Préstamos	7.77%	7.40%	7.18%		
Inversiones	3.37%	3.41%	3.10%		
Total	6.42%	6.22%	5.96%		

El ingreso de intereses aumentó en 6.45% en el año 2012, de US\$513.28MM en el 2011 a US\$546.38MM, como resultado del aumento de 11.11% de los activos productivos promedio en el 2012, que fue parcialmente contrarrestado por la reducción en el rendimiento de los activos productivos promedio los cuales bajaron 26 puntos básicos, de 6.22% a 5.96%. El ingreso de intereses se deriva principalmente del portafolio de préstamos que representó el 70.97% de los activos productivos promedio durante 2012 y generó el 85.43% 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, consumo y empresarial.

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 2011 y 2012:

	Cambio 09-10	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$19,954,536	\$32,332,658	\$57,046,169
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(24,615,553)	(15,986,737)	(23,945,628)
Cambio neto	(4,661,017)	16,345,921	33,100,541

Gasto de Intereses

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Gasto de intereses	\$173,836,698	\$152,769,989	\$159,429,983	-12.12%	4.36%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	1,606,593,545	1,831,392,496	2,072,670,449	13.99%	13.17%
Plazo fijo - Particulares	3,565,349,932	3,598,718,546	3,622,537,160	0.94%	0.66%
Plazo fijo - Interbancarios	49,963,392	55,221,999	85,344,883	10.52%	54.55%
Obligaciones y financiamientos	488,951,642	351,902,280	602,523,736	-28.03%	71.22%
Total	\$5,710,858,511	\$5,837,235,321	\$6,383,076,228	2.21%	9.35%
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	0.97%	0.72%	0.66%		
Plazo fijo - Particulares	3.80%	3.45%	3.37%		
Plazo fijo - Interbancarios	0.69%	0.55%	0.35%		
Obligaciones y financiamientos	4.58%	4.26%	3.88%		
Total	3.04%	2.62%	2.50%		

El gasto de intereses en el año 2012 aumentó 4.36%, de US\$152.77MM en el 2011 a US\$159.43MM producto del incremento en los pasivos con costo financiero promedio, los cuales crecieron de US\$5,837.24 en 2011 a US\$6,383.08 en el 2012, debido principalmente al aumento en las obligaciones y financiamientos de 71.22% y las cuentas de ahorro 13.17%.

Este aumento en el gasto impactado principalmente por el aumento en el 2012 de US\$250.62 millones en las obligaciones y financiamientos (las cuales mantuvieron un costo promedio menor de 3.88%,) fue contrarrestado por la disminución en niveles de las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos lo cual refleja (i) las menores tasas internacionales y en el mercado local (promedio de tasa Libor 1M en el 2012 fue 0.23%); (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 0.72% en promedio en 2011 a 0.66% en 2012.

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 09-10	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$2,253,667	\$3,846,869	\$14,285,549
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	(20,124,087)	(24,913,578)	(7,625,555)
Cambio neto	<u>(\$17,870,420)</u>	<u>(\$21,066,709)</u>	<u>\$6,659,994</u>

Provisión para Pérdidas en Préstamos

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	<u>\$15,288,475</u>	<u>\$15,467,633</u>	<u>\$13,352,503</u>	1.17%	-13.67%

En el año 2012 se efectuó una provisión para posibles pérdidas en préstamos, neta por US\$13.35MM para cubrir castigos en la cartera de préstamos y fortalecer la reserva de préstamos, la cual representa 1.28% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.38% en el año 2011. La reserva de préstamos del Banco de US\$90.98MM muestra una cobertura de 371.30% de los préstamos en no acumulación y de 255.99% de los préstamos morosos y vencidos.

Comisiones y Otros ingresos

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$89,693,078	\$105,678,109	\$121,082,498	17.82%	14.58%
Primas de seguros, neta	9,552,003	10,401,524	10,187,264	8.89%	-2.06%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,698,828	8,057,266	23,218,080	-7.38%	188.16%
Otros ingresos	19,387,443	13,058,641	15,261,225	-32.64%	16.87%
Gastos por comisiones y otros gastos	(36,822,566)	(41,601,405)	(53,175,874)	12.98%	27.82%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$90,508,786</u>	<u>\$95,594,135</u>	<u>\$116,573,193</u>	<u>5.62%</u>	<u>21.95%</u>

El total de comisiones y otros ingresos aumentó 21.95% en el 2012 de US\$95.59MM a US\$116.57MM, principalmente por el aumento de US\$15.16MM en ganancia pérdida en valores y de US\$15.40MM ó 14.58% en honorarios y otras comisiones, netas. 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 14.58% en el 2012 de US\$105.68MM a US\$121.08MM 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. Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 27.82%, o US\$11.57MM principalmente por el aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y crédito, los

consumos de los clientes de tarjeta de crédito, los cargos de Telered y los gastos por transporte y manejo de efectivo.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiaria Empresa General de Seguros disminuyeron 2.06% en 2012, de US\$10.40MM en el 2011 a US\$10.19MM en el 2012

La ganancia en instrumentos financieros, neta aumentaron 188.16% en el 2012, de US\$8.06MM en el 2011 a US\$23.22MM en el 2012, como resultado de mayores ganancias en valores.

Los otros ingresos, compuestos por (i) dividendos, (ii) servicios bancarios varios y (iii) ganancia en venta de activo fijo, aumentaron US\$2.20MM o 16.87% a un total del US\$15.26 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumento 6.12% a US\$184.78MM en 2012, de US\$174.12MM en 2011.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012:

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$96,520,071	\$104,603,378	\$112,812,828	8.37%	7.85%
Depreciación y amortización	14,193,602	13,164,534	14,062,506	-7.25%	6.82%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	9,648,115	10,743,516	11,683,723	11.35%	8.75%
Otros gastos	38,528,633	45,606,122	46,216,440	18.37%	1.34%
Total de gastos generales y administrativos	\$158,890,421	\$174,117,550	\$184,775,497	9.58%	6.12%
Eficiencia operativa	38.33%	37.99%	36.49%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.92%	1.94%	1.85%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$15.35MM en el 2012) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 61.05% en el 2012 (60.08% en el 2011). El total de salarios y otros gastos de personal creció 7.85% ó US\$8.21MM de 2011 a 2012. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año de aproximadamente 7.3% y (ii) un aumento de 6.96% en el número de colaboradores promedio de 3,277 en el 2011 a 3,505 en el 2012.

El total de gastos por depreciación y amortización presentó un aumento de US\$898 mil o 6.82% de US\$13.16 millones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2011 a US\$14.06 millones en el mismo período 2012 producto de inversiones por la apertura de nuevas sucursales y remodelación en diversas sucursales. El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, aumento 8.75% en el 2012.

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 leve aumento de 1.34% pasando de US\$45.61 millones al 31 de diciembre de 2011 a US\$46.22 millones en el 2012.

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 37.99% en 2011 a 36.49% en 2012. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio reflejó un disminución a 1.85% en el 2012.

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.

A partir del año 2012, las leyes fiscales de la República de Panamá requieren de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal. Por la naturaleza de las transacciones financieras que mantiene el Banco con sus subsidiarias en el exterior, el Banco no considera que el mismo vaya a afectar la estimación del impuesto sobre la renta del año 2012.

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de US\$40.87MM (2011: US\$40.18MM) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$251.45MM (2011: US\$221.67MM). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2012 es de 16.25% (2011: 18.12%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 27.5% (2011: 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 aumentó en 27.44% en el 2012, pasando de US\$36.48MM en el 2011 a US\$46.49MM en el 2012. El impuesto diferido aumentó \$5.66MM de -\$0.84MM a diciembre de 2011 a \$4.82MM a diciembre de 2012.

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 consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012:

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Efectivo y depósitos en bancos	\$379,597,018	\$433,998,956	\$476,339,974	14.33%	9.76%
Inversiones en valores	2,054,456,333	2,317,891,722	2,686,979,082	12.82%	15.92%
Préstamos	5,753,547,715	6,370,212,477	7,103,986,953	10.72%	11.52%
Reserva para pérdidas en préstamos	(84,479,934)	(87,922,854)	(90,979,509)	4.08%	3.48%
Otros activos	316,137,633	458,263,316	628,894,857	44.96%	37.23%
Total de activos	\$8,419,258,765	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	12.75%	13.83%
Depósitos					
A la vista	\$1,277,849,717	\$1,541,687,182	\$1,859,383,737	20.65%	20.61%
Ahorro	1,798,376,695	2,008,577,626	2,231,475,110	11.69%	11.10%
A plazo					
Particulares	3,560,344,837	3,606,094,517	3,702,880,209	1.28%	2.68%
Interbancarios	37,958,055	57,781,912	26,324,396	52.23%	-54.44%
Total de depósitos	6,674,529,304	7,214,141,237	7,820,063,452	8.08%	8.40%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	331,513,163	425,165,150	879,579,905	28.25%	106.88%
Otros pasivos	303,685,541	636,034,301	792,346,404	109.44%	24.58%
Patrimonio de los accionistas	1,109,530,757	1,217,102,929	1,313,231,596	9.70%	7.90%
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$8,419,258,765	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	12.75%	13.83%

Al 31 de diciembre de 2012 los activos totales del Banco crecieron 13.83% a US\$10,805.22MM; los activos estaban conformados por US\$6,990.86MM en préstamos netos de reserva (64.70% del total de activos), US\$2,686.98MM en inversiones, US\$789.06MM locales y US\$1,897.92MM extranjeras (24.87% del total de activos), US\$476.34MM en efectivo y depósitos (4.41% del total de activos) y US\$628.89MM en otros activos (5.82% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$605.92MM ó 8.40% de US\$7,214.14MM a US\$7,820.06MM, y el patrimonio del Banco aumentó US\$96.13MM ó 7.90% a US\$1,313.23MM.

En el 2012, el Banco experimentó un incremento en la cartera crediticia de 11.52%, de US\$6,370.21MM a US\$7,103.99MM. Este aumento se concentró en la cartera de hipotecas residenciales, consumo y empresarial. La cartera hipotecaria residencial aumentó de US\$1,997.50MM a US\$2,192.31MM, ó 9.75%, los préstamos de consumo aumentaron US\$80.49MM de US\$859.42MM a US\$939.91MM, ó 9.37% y la cartera empresarial aumentó US\$352.11MM de US\$3,169.25MM a US\$3,521.36MM, ó 11.11%.

La cartera de inversiones del Banco aumentó 15.92% a US\$2,686.98MM en el 2012, ó un aumento de US\$369.09MM de diciembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2012, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$2,695.69MM comparado con US\$2,628.74MM de costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con alto nivel de liquidez. Las inversiones líquidas primarias de alta calidad (MBS y CMOs de agencias del gobierno de Estados Unidos, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.), ascendieron a US\$2,239.32MM en 2012 versus US\$2,023.08MM en 2011, representando un 25.74% del total de depósitos y financiamientos y el 20.72% del total de activos (21.31% en 2011).

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 92% 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\$605.92MM ó un 8.40% en el 2012. El número de clientes de depósitos aumentó de 420,659 al 31 de diciembre de 2011 a 489,011 al 31 de diciembre de 2012. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$96.79MM ó 2.68%. Las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$222.90MM ó 11.10% en el 2012, alcanzando en el 2012 la cifra de US\$2,231.48MM. Igualmente, las cuentas corrientes experimentaron un importante aumento de US\$317.70 millones ó 20.61% en el 2012, pasando de US\$1,541.69 millones en 2011 a US\$1,859.38 millones en 2012.

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 7.90% ó US\$96.13MM, de US\$1,217.10MM en el 2011 a US\$1,313.23MM en el 2012 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$123.98MM, al retener el Banco el 49.85% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 13.83%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.15% al 31 de diciembre de 2012 comparada con 12.82% al 31 de diciembre de 2011. En el 2012 el Banco redimió \$50 millones en acciones preferidas perpetuas que forman parte del capital.

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 2010, 2011 y 2012:

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Reserva al inicio del periodo	\$84,216,522	\$84,479,934	\$87,922,854	0.31%	4.08%
Provisión neta realizada durante el periodo	15,288,475	15,467,633	13,352,503	1.17%	-13.67%
Reserva de Operaciones Adquiridas	0	0	0	0.00%	0.00%
Recuperación de Préstamos Castigados	6,433,018	6,923,186	9,438,036	7.62%	36.33%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	21,049,225	18,315,488	19,333,396	-12.99%	5.56%
Hipotecas residenciales	247,286	471,433	212,347	90.64%	-54.96%
Hipotecas comerciales	19,610	16,042	0	-18.19%	-100.00%
Préstamos comerciales y corporativos	0	0	150,140	0.00%	0.00%
Líneas de crédito y financiamiento interino	0	20,534	0	0.00%	-100.00%
Otros	141,960	124,403	38,001	-12.37%	-69.45%
Total de cargos a la reserva	21,458,081	18,947,899	19,733,884	-11.70%	4.15%
Reserva al final del periodo	\$84,479,934	\$87,922,854	\$90,979,509	4.08%	3.48%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.37%	0.30%	0.28%		

El nivel de préstamos castigados en el 2012 fue de US\$19.73MM, ó 0.28% del total de la cartera y experimentó una disminución en relación con el nivel de 2011 de 0.30%. Esta disminución se debió a un mejor desempeño de la cartera empresarial e hipotecas residenciales con una baja en castigos de US\$632 mil en 2011 a US\$400 mil en 2012 ó 36.67%. 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 2012:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$469,714,974	\$6,625,000	\$0	\$476,339,974
Inversiones	2,075,333,612	338,068,691	273,576,779	2,686,979,082
Préstamos	2,390,276,546	4,247,408,701	466,301,707	7,103,986,953
Otros activos	376,212,910	923,140	273,901,995	651,038,045
Total de activos	\$5,311,538,042	\$4,593,025,532	\$1,013,780,481	\$10,918,344,054
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$5,909,163,907	\$1,906,335,282	\$4,564,264	\$7,820,063,452
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	48,398,279
Obligaciones y financiamientos	149,616,133	419,775,281	261,790,212	831,181,626
Otros pasivos	630,168,514	13,355,230	148,822,660	792,346,404
Total de pasivos	\$6,737,346,832	\$2,339,465,793	\$415,177,136	\$9,491,989,761
Patrimonio	\$0	\$0	\$1,313,231,596	\$1,313,231,596
Brecha (posición neta)	(1,425,808,790)	2,253,559,739	(714,628,251)	113,122,697
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(1,425,808,790)	827,750,949	113,122,697	113,122,697

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 2012:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos Productivos				
Depósitos en bancos	\$161,290,720	\$625,000	\$0	\$161,915,720
Inversiones	943,377,430	869,926,244	685,105,052	2,498,408,726
Préstamos	6,899,443,553	192,548,441	11,994,959	7,103,986,953
Total de activos productivos	\$8,004,111,703	\$1,063,099,685	\$697,100,010	\$9,764,311,399
Pasivos con costo financiero				
Depósitos recibidos	\$4,857,382,492	\$1,450,396,628	\$4,564,264	\$6,312,343,383
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	\$0	\$48,398,279
Obligaciones y financiamientos	561,468,367	44,256,381	\$225,456,879	\$831,181,626
Total de pasivos con costo financiero	\$5,467,249,138	\$1,494,653,008	\$230,021,142	\$7,191,923,288
Total sensibilidad de tasa de interés	2,536,862,566	(431,553,323)	467,078,868	2,572,388,111

Representante Legal 

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$2,536.86MM. 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 2012 alcanzaban la suma de US\$2,239.32MM comparado con US\$2,023.08MM en el 2011. Al 31 de diciembre de 2012 los activos líquidos primarios alcanzaron un 28.64% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 28.04% en 2011, y 25.74% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 26.48% en 2011. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 20.72% en 2012 comparado con 21.31% a finales de 2011. 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\$1,910.90MM en depósitos a plazo mayores de 1 año ó el 24.44% del total de los depósitos recibidos) (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$160,813 y una vida restante promedio de 418 días y 577,912 cuentas de ahorro con saldo promedio de US\$3,861), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 9.27% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (0.28% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco con un estado 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 4.48% sobre activos en el 2011 a 8.14% en el 2012.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 el Banco mantenía US\$661.90 millones en colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo en comparación con US\$269.80MM que mantenía al 31 de diciembre de 2011. El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a US\$48.40MM, con vencimientos varios hasta enero de 2013 y una tasa de interés promedio ponderada de 1.05%.

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 2012, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 43.33% (excedente de 13.33%).

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 2012, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$1,859.38MM (35,047 cuentas personales y 29,424 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$3,702.88MM (23,026 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$2,231.48MM (577,912 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

accesar 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 la Agencia Alemana de Inversión y Desarrollo (DEG) otorgó un préstamo por US\$15MM para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos comerciales y el International Finance Corporation (IFC) otorgó un financiamiento a largo plazo 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\$1,910.90MM en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 24.44% del total de los depósitos recibidos); 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. En el 2012 se estableció un programa de notas cuyo repago está respaldado por los flujos futuros de transferencias entrantes (“Diversified Payments Right Program” o “DPR”). La primera Serie de los DPR fue por \$100MM a un plazo de 7 años con 2 de gracia y se colocó en el mercado internacional.

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 2012 permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos fue de 12.15% al 31 de diciembre de 2012, comparada con 12.82% al 31 de diciembre de 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.

En el mes de agosto de 2012 la Compañía redimió en su totalidad US\$50 millones en acciones preferidas nominativas no acumulativas por un total hasta 500,000 acciones con valor nominal de US\$100 cada una,

registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A..

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012:

	2010	2011	2012	Cambio 10-11	Cambio 11-12
Capital primario	\$1,029,483,683	\$1,139,673,243	\$1,238,419,297	10.70%	8.66%
Capital secundario	232,795,803	243,284,854	308,659,509	4.51%	26.87%
Total de capital primario y secundario	<u>\$1,262,279,486</u>	<u>\$1,382,958,097</u>	<u>\$1,547,078,806</u>	<u>9.56%</u>	<u>11.87%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$497,176,339	\$568,005,799	\$649,487,594	14.25%	14.35%
Capital en exceso	765,103,147	814,952,298	897,591,211	6.52%	10.14%
Total de capital	<u>\$1,262,279,486</u>	<u>\$1,382,958,097</u>	<u>\$1,547,078,806</u>	<u>9.56%</u>	<u>11.87%</u>
Total de patrimonio	\$1,109,530,757	\$1,217,102,929	\$1,313,231,596	9.70%	7.90%
Total de activos	8,419,258,765	9,492,443,617	10,805,221,357	12.75%	13.83%
Total de activos ponderados por riesgo	6,214,704,232	7,100,072,493	8,118,594,928	14.25%	14.35%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	16.6%	16.1%	15.3%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	20.3%	19.5%	19.1%		
Patrimonio / Total de activos	13.2%	12.8%	12.2%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea alcanzó un robusto 19.06% en 2012, nivel que se muestra un 138.20% 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 2012 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 15.25%. El capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2012 alcanzaron los US\$217.68MM y reserva general para pérdida en préstamos por US\$90.98MM. El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica, sin embargo, estos podrán ser redimidos por el emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los bonos devengarán una tasa de interés de 6.5%

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

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva de Banco General, S.A. está 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.

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

Representante Legal 

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: 303-8090
Fax: 303-8111

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

Raúl Alemán Zubieta – Director y Secretario

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

Ricardo M. Arango - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1960
Dirección Comercial: Calle 50 y 53, Edificio Plaza 2000 – Piso 16
Apartado Postal: 6307, Panamá 5, Panamá
Correo Electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 205-7001

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá, obtuvo Maestría en Derecho, con concentración en mercados de capitales y finanzas y corporaciones en Yale Law School. Abogado - Socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega. Miembro del comité ejecutivo de la firma. Socio encargado de los Grupos de Práctica de Banca y Finanzas y de Fusiones y Adquisiciones. Abogado de la firma White & Case en New York (1985-1987). En la actualidad es Director de MHC Holdings, Ltd, Corporación La Prensa, S.A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., Latinex Holdings, Inc.

Jaime Rivera - Director

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

Egresado de Northwestern University, posee una Maestría de Cornell University. Fue director de Bladex (Panamá), FIBA (Miami), LAAD (Miami) y el consejo internacional del grupo NYSE-Euronext.

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: 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., 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: 303-8030

Fax: 303-8149

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: 303-8090
Fax: 303-8111

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.

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 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 Riesgo

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 8 de mayo de 1967
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso 11
Correo Electrónico: edoliveira@bgeneral.com

Teléfono: 303-7239
Fax: 303-7590

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

Felipe Motta III – Vicepresidente de Banca 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, Imagen Corporativa y Servicio al Cliente

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 e Inversiones

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 de Finanzas

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 - 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 de la Información

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 Interinos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella
Apartado Postal: 0816-00843 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.

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de Octubre de 1973
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella, piso 18
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: minunez@bgeneral.com
Teléfono: 303-8187
Fax: 269-0910

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

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente Administración

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000 – Mezanine
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rmcassino@bgeneral.com
Teléfono: 303-6814
Fax: 269-5955

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

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 2012, se pagó a los directores US\$125,100 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva, la dieta por reunión es de US\$500 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
Emanuel González Revilla J.	2000
Emanuel González Revilla L.	2000
Stanley Motta	2007
Alberto Motta	2007
Francisco Salerno	2007
Oswaldo Mouynés	2007
Ricardo M. Arango	2012
Jaime Rivera	2012

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 2012, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 3,623 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

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

- Federico Humbert Azcárraga
- Felipe Motta García de Paredes
- Emanuel González Revilla Jurado
- Raúl Alemán Zubieta
- Ricardo A. Arias A.
- Emanuel González Revilla Lince
- Juan Raúl Humbert Arias
- Stanley A. Motta
- Alberto C. Motta
- Francisco Salerno
- Osvaldo Mouynés
- Ricardo Arango
- Jaime Rivera

2. Grupo Financiero BG, S.A., 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 Vallarino de Motta
- Julia Lince de González Revilla
- Liliana de Alemán
- Maruca Raquel Boyd de Arias
- Luciana de González Revilla
- María Dolores de Humbert
- Lynn Fidanque de Motta
- Loraine Page de Motta
- Carmen De Diego de Mouynés
- María Eugenia Arosemena de Arango
- María Elena Márquez Amado

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

507 Realtors Inc.	Inmobigral, S.A.
Administradora Sertel, S.A.	Inmobiliaria Atival, S.A.
Aerolibre de Panamá, S.A.	Inmobiliaria Bahia Limon, S.A.

Aerozak S.R.L.	Inmobiliaria Bejuco, S.A.
Agencia de Carga Colón, S.A.	Inmobiliaria Chame, S.A.
Agencias Carlew, S.A.	Inmobiliaria Crical, S.A.
AGG Corp.	Inmobiliaria Estival, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A.	Inmobiliaria Horizonte, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inmobiliaria Juliana, S.A.
Albana Real State Corp.	Inmobiliaria La Curumba, S.A.
Albion Overseas, S.A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A.
Alcazar Capital, Inc.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Algor, S. A.	Inmobiliaria Rio Caldera, S.A.
Almaviva Energy, S.A.	Inmobiliaria San Fernando, S.A.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inmobiliaria TN, S.A.
Ancon Bunkering Services, S.A.	Inmobiliaria Valle Rico, S.A.
Ancon Expeditions of Panamá, Inc.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Arias, Fábrega y Fabrega	Interex, S.A.
Arkel Development, Inc.	International Aircraft Leasing Corp.
Arles Internacional, S.A.	International Aircraft Operators S.A.
Arlow Capital, Inc.	International Sotres Corp.
Arrendamientos Agro-Industriales, S.A.	Intwest Ltd.
Asanti Group Inc.	Inversiones Arifa, S.A.
Asesora Inmobiliaria Pluton, S.A.	Inversiones Artamisa, S.A.
Ashland Maritime, S.A.	Inversiones Bahia, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversiones Casa Rosada, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Comervan, S.A.
ASSA Compañía Tenedora, S.A.	Inversiones Etc, S.A.
Atlantic Bunkering Services, S.A.	Inversiones Fanivan, S.A.
Atlantic Forwarding Company, Inc.	Inversiones Grealar, S.A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversiones Hydro-Fortuna, S.A.
Automotive Investments, Inc.	Inversiones Jomel, S.A.
Avenir Ventures Limited	Inversiones La Manguera, S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversiones Meregilda, S.A.
Avipac, Inc.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Bahía Motors S.A.	Inversiones Pleamar, S.A.
Banco de Finanzas - Nicaragua, S.A.	Inversiones Reger, S.A.
Banco de Finanzas (International)	Inversiones Remedios, S.A.
Banco La Hipotecaria, S.A.	Inversiones Ronaly, S.A.
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	Inversiones Tosca, S.A.
Bavarian Motor Panamá, S.A.	Inversiones Vigom, S.A.
BBC Holdings, Inc.	Inversionista Iscan, S.A.
Beachline, S.A.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Belfry Corp.	Inversora Costera, S.A.
Bienes y Valores Miramar, S.A.	Irvine Properties Corp.
Bienes y Valores S.H., S.A.	Kingwell Investments, Inc.
Bipna Management Co. Inc.	Koralex, S.A.
Blue Nile Overseas, Inc.	La Bajada del Valle, S.A.
Bolos El Dorado, S.A.	La Hermosa, S.A.
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	La Hipotecaria, de C.V.
Borken Finance Inc. (La Maison)	Lakewood Corporation
Brijo, Corp. (BRIJOCO)	Landmark Finance Ltd.
Bristol Development Limited	Lat Capital
Browley International Inc.	Latin American Electronics Company (Latamel)

Bunker Vessel Management, S.A.	Latin American Electronics Far East
Business Park Management	Latinex Holdings Inc.
C.E. Investment, S.A.	Laykor, S.A.
Cable Onda, S.A.	Leoboni, S.A.
Cablesuscriptores, S.A.	Lexakor, S.A.
CACG Management Inc.	Logística y Mercadeo, S.A.
Caldera Energy Corp.	Longford Capital Group, Inc.
Caldera Power, Inc.	Los Altos de Panamá, S.A.
Calidad & Ambiente, S.A.	Lynsanco, S.A.
Capela Investment Group	M & S Holding Co., S.A.
Caribe Bunkering Services, S.A.	Magellan Consortium Inc.
Cariguana Development, Inc.	Malori, S.A.
Carlew International, Inc.	Mandyale, S.A.
Carlinco, S.A.	MAP Joint Investments, S.A.
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Market & Properties Center, Inc.
Central American Capital Group, Inc.	Marketing Events, S.A.
Century Bunkering Services, S.A.	Marvista, S.A.
Chonfe Development, Inc.	Master Group International Corp.
Coastline Capital Group Corp.	MBA, Inc.
Colón Power Company Inc.	MCH Designs Corp.
Combustibles Ecológicos de Panamá, S.A.	Medcom Holding
Comercializadora Europea, S.A.	Media Communications Holdings, Inc.
Compañía de Inversiones Samaria, S.A.	Media Ventures Inc.
Compañía de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Compañía Panameña de Aviación, S.A.	Melhill Inmuebles, S.A.
Conch Holdings Corp.	Melones Oil Terminal, Inc.
Consortio Garnet, S.A.	Metrovisión Bienes Raices, S.A.
Consortio Nacional de Lubricantes, S.A.	Metrovisión Holdings, Inc.
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Metrovisión, S.A.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S.A.	MHC Asset Management Corp.
Contemporary Investment, LTD	MHC Holdings, Ltd
Continental Cable Company Corp.	Midfield Investments, Inc.
Continental Connection Services, S.A.	Millwook Corporation, S.A.
COPA Holdings, S.A.	Mitchell Enterprises Holdings Ltd.
Corporación de Inversiones Aereas, S.A.	Motta Enterprises, S.A. (MESA)
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Motta Holdings Inc.
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Motta Internacional, S.A.
Corporación La Prensa, S.A.	Motta Internacional (DFS), Inc.
Corporación Medcom Panamá, S.A.	Motta y Compañía Limitada
Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A.	Motta y Compañía, S.A.
Corporación Panameña de Trasiego, 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.	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.	OneCay, Ltd.
Crossroads Ventures Holding Inc.	Operadora de Tarjetas, S.A.

Cypress Bunkering Services, S.A.	Oval Financial Leasing Ltd.
Dadeland, S.A.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Deepak Worldwide Ltd.	Pacífico Bunkering Services, S.A.
Del Rey Development, Inc.	Panamá Entertainment Investments Inc.
Desarrollo de Aviación, S.A.	Panamá Power Holdings, Inc.
Desarrollo de Viviendas Panameñas, S.A.	Panamá Trucking Corporation
Desarrollo Inmobiliario del Este, S.A.	Panatruck Stop Corporation
Desarrollo Isla del Rey, S.A.	Park Heights Management Group Corp.
Desarrollos Inmobiliarios Las Arboledas, S.A.	Parma Commercial, Corp.
Dickson Aviation, Inc.	Parque Lucary, S.A.
Dickson Overseas, S.A.	Pasas, S.A.
Diners' Club de Panamá, S.A.	Península Holding, Inc.
Distribuidora de Aceite y Derivados, S.A.	Pensacola, Inc.
Dragados y Desarrollos, S.A.	Permot Capital, S.A.
Duty Free de Panamá, S.A.	Pesquera Ana Luz, S.A.
Eco Mundo Internacional, S.A.	Pesquera Taboguilla, S.A.
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Empresa de Alquileres de Automóviles, S.A.	Plant Investment, Inc.
Empresa General de Telecomunicaciones, S.A.	Platun Investments, S.A.
Empresas Augusta, S.A.	Pointblank Commercial Corp.
Empresas Jubileo, S.A.	Port & Harbor Developpers, S.A.
Equity Partner, Inc.	Port Elizabeth Investment, Inc.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	Potomac Corporation, S.A.
Euro Boutiques, Inc.	Promarina, S.A.
Express Distributors Inc.	Provedora de Licores Limitada, S.A
Fairbury Capital Assets Ltd.	Provedora del Caribe, S.A.
Fairfax Worldwide Ltd.	Provedora Europea, S.A.
Falstaff, S.A.	PTY Capital Partners, Ltd.
Farnfam, S.A.	Puget Sound Limited
Felipe E. Motta e Hijo, S.A.	Punta Cedro, S.A.
Financiera Automotriz, S.A.	Quis Quis Latinoamericana, S.A.
Finanzas Abril, S.A.	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Finca La Milagrosa, S.A.	Recobros, S.A.
Five Star Entertainment, Inc.	Repuestos Panatruck, S.A.
Five Star Holdings, Inc.	Ritz Holdings, S.A.
Franquicias Delta, S.A.	Rutland Holdings
Fundación Alberto Motta	Samot Financial Corp.
Fundación Benéfica San Antonio, S.A.	Sanae Real Estate Holding, Co.
Fundación Elvira Méndez	Satori Holdings Corp.
Fundación Malori, S.A.	Scotch Investment, S.A.
Fundación Tremolat	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
Fundación Uchi	Servicio Pesquero, S.A.
Gala Realty Inc.	Servicios Generales de Pintura, S.A.
Galicia Incorporated, S.A.	Seven Plus International, Inc.
Galleria Investments, Inc.	Silicon Valley Investment Inc.
Ganadera Don Pancho, S.A.	Silver Investment Holdings Corp.
Ganadera Rio Piedras, S.A.	Sistemas Integrados de Generación, S.A. (SIGSA)
GBM Corporation (Costa Rica)	Skagway Investment Inc.
GBM de Costa Rica, S.A.	Smoot y Paredes, S.A.
GBM de El Salvador, S.A. dE C.V.	Soho Capital, Inc.

GBM de Guatemala Sociedad Anónima	Sol, Arena y Mar, S.A.
GBM de Honduras, S.A.	Splendor Trading Corporation
GBM de Nicaragua, S.A.	Spy Glass Bunkering Services, S.A.
GBM de Panamá, S.A.	SSA Panamá, Inc.
GBM Inmobiliaria, S.A.	Sunbury corporation
Generadora Alto Valle, S.A.	Taboga (La Caleta), S.A.
Generadora Pedregalito, S.A.	Taboguilla Holdings, Inc.
Generadora Rio Chico, S.A.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Generadora Rio Piedra, S.A.	Telenap Panamá, S.A.
Germanicus, S.A.	Tele-Tenencias, S.A.
Glade Management Inc.	Teletterenos, S.A.
Glasgow Financial Holdings, Ltd.	Televisora Nacional, S.A.
Glenhaven Development Corp.	Tenedora Activa, S.A.
Global Brands (Panamá), S.A.	Thira 3, Inc.
Global Brands, S.A.	Thira 5, Inc.
Global Commodities Ltd.	Thira 6, Inc
Golden Shamrock Investment, S.A.	Torres Panameñas Holdings, S.A.
Golf Plaza Local No.7, S.A.	Torres Panameñas, S.A.
Grafac Investment, Inc.	Torres Troncales, S.A.
GRB Administradora de Inversiones, S.A.	Toscana del Este, S.A.
Greensbord, Ltd.	TP Development, S.A.
GRK Energy Corp.	Tri Continent Agencies Incl.
Grupo ASSA, S.A.	Trinity Property Investment, Ltd
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A. (Grupo CESA)	Triple Play Investments, Inc.
Grupo Motta, Inc. (En Español)	UB Enterprises, Inc.
Grupo Pabo, S.A.	UGH Pharma, Inc.
Grupo Samot, S.A.	Ultracorp, S.A.
Guanacaste Development Corp.	Urbanización San Antonio, S.A.
Guaynabo Holdings, S.A.	Video Estudio de Panamá, S.A.
Gurnhill Overseas Inc.	View Village Inc.
Hacienda Hato Rey, S.A.	Villa Los Pinos, S.A.
Hacienda Punta Barco, S.A.	Vocavi, S.A.
Helvetia Trading, S.A.	Wanca, Inc.
Hermanos Cardoze, S.A.	Waverly Limited
Hermot, S. A.	Weisbaden Limited
Hidromáquinas de Panamá, S.A.	Winterport Enterprises Limited
Highland Commercial Corp.	Wittstock Investment Corp.
Hightide Shipping, S.A.	
Hydro Caisan, S.A.	
Industrias Panamá Bostón, S.A.	
Industrias Ricamar, S.A.	

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

- Proyectos de Infraestructura, S.A.
- First Data, S.A.
- Gurnhill Overseas, Inc.
- Telered, S.A.



A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012, 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 2012 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$879,579,905.

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\$16.58 millones a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

C. Información de Mercado

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado 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 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos por intereses y comisiones	\$502,827,985	\$501,592,663	\$496,931,646	\$513,277,567	\$546,378,108
Gastos de intereses	225,875,003	191,707,118	173,836,698	152,769,989	159,429,983
Ingreso neto de intereses y comisiones	276,952,982	309,885,545	323,094,948	360,507,578	386,948,125
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	12,701,309	16,344,080	14,964,504	15,853,766	13,421,201
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	264,251,673	293,541,465	308,130,444	344,653,812	373,526,924
Comisiones y otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	82,914,522	82,093,112	89,693,078	105,678,109	121,082,498
Primas de seguros, neta	7,609,818	8,618,033	9,552,003	10,401,524	10,187,264
Ganancia en instrumentos financieros, neta	13,074,995	3,136,408	8,698,828	8,057,266	23,218,080
Otros ingresos	11,931,311	9,708,011	19,387,443	13,058,641	15,261,225
Gastos por comisiones y otros gastos	(34,832,915)	(32,606,197)	(36,822,566)	(41,601,405)	(53,175,874)
Total de otros ingresos, neto	80,697,731	70,949,367	90,508,786	95,594,135	116,573,193
Gastos generales y administrativos	147,673,961	151,567,157	158,890,421	174,117,550	184,775,497
Participación Patrimonial en Asociadas	4,670,270	2,625,550	980,990	2,226,251	2,846,994
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	201,945,713	215,549,225	240,729,799	268,356,648	308,171,614
Gasto de impuesto sobre la renta	18,260,078	23,024,267	40,801,335	36,482,853	46,494,433
Utilidad neta	\$183,685,635	\$192,524,958	\$199,928,464	\$231,873,795	\$261,677,181

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2008	2009	2010	2011	2012
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$188,057,954	\$195,562,393	\$184,450,809	\$317,189,207	\$314,424,254
Depósitos con bancos que generan intereses	182,527,823	210,887,223	195,146,209	116,809,749	161,915,720
Inversiones en valores	1,740,305,374	2,106,787,082	2,054,456,333	2,317,891,722	2,686,979,082
Préstamos	5,560,821,421	5,434,784,984	5,753,547,715	6,370,212,477	7,103,986,953
Reserva para pérdidas en préstamos	(85,261,684)	(84,216,522)	(84,479,934)	(87,922,854)	(90,979,509)
Otros activos	321,119,498	315,616,466	316,137,633	458,263,316	628,894,857
Total de activos	\$7,907,570,386	\$8,179,421,626	\$8,419,258,765	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Depósitos					
A la vista	\$1,021,005,292	\$1,113,151,581	\$1,277,849,717	\$1,541,687,182	\$1,859,383,737
Ahorro	1,302,249,725	1,628,959,170	1,798,376,695	2,008,577,626	2,231,475,110
A plazo					
Particulares	3,341,381,220	3,531,473,156	3,560,344,837	3,606,094,517	3,702,880,209
Interbancarios	27,666,621	48,358,979	37,958,055	57,781,912	26,324,396
Total de depósitos	5,692,302,858	6,321,942,886	6,674,529,304	7,214,141,237	7,820,063,452
Obligaciones y colocaciones	963,390,260	561,650,132	331,513,163	425,165,150	879,579,905
Otros pasivos	247,186,915	274,672,104	303,685,541	636,034,301	792,346,404
Patrimonio de los accionistas	1,004,690,353	1,021,156,504	1,109,530,757	1,217,102,929	1,313,231,596
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$7,907,570,386	\$8,179,421,626	\$8,419,258,765	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357

Razones Financieras Consolidadas

Representante Legal 

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rentabilidad y Eficiencia						
Rendimiento sobre activos promedio	2.42%	2.44%	2.42%	2.42%	2.59%	2.61%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	19.29%	19.42%	19.06%	18.65%	21.08%	20.33%
Margen neto de interés (1)	3.87%	3.94%	4.16%	4.17%	4.37%	4.22%
Eficiencia operativa (2)	41.62%	40.76%	39.53%	38.33%	37.99%	36.49%
Gastos de operaciones / Activos promedio	1.96%	1.96%	1.90%	1.92%	1.94%	1.85%
Liquidez						
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	32.05%	31.63%	34.52%	28.41%	28.04%	28.64%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligacio	26.74%	27.05%	31.70%	27.07%	26.48%	25.74%
Activos líquidos primarios / Total de activos	22.44%	22.77%	26.68%	22.53%	21.31%	20.72%
Préstamos Neto / Total de depósitos	97.14%	95.93%	84.37%	84.67%	86.82%	89.40%
Capital						
Patrimonio / Total de activos	12.53%	12.71%	12.48%	13.18%	12.82%	12.15%
Capital primario / Activos ponderados	14.80%	15.82%	16.48%	16.57%	16.05%	15.25%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderado	16.05%	17.29%	18.36%	20.31%	19.48%	19.06%
Calidad de Cartera Crediticia						
Reserva de préstamos / Total de préstamos	1.66%	1.53%	1.55%	1.47%	1.38%	1.28%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	246.15%	256.51%	368.38%	361.64%	325.41%	371.30%
Reserva de préstamos / Préstamos morosos y vencidos	181.93%	209.55%	286.47%	272.58%	227.25%	255.99%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	0.68%	0.60%	0.42%	0.41%	0.42%	0.34%
Préstamos morosos y vencidos / Total de préstamos	0.91%	0.73%	0.54%	0.54%	0.61%	0.50%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.32%	0.29%	0.39%	0.37%	0.30%	0.28%

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

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

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

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2012.

Representante Legal  _____

**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

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

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica <i>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 d.2. Comité de Crédito Empresarial

	<p>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 - Vicepresidente de Riesgos

	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Vicepresidentes de Banca Internacional y Banca de Inversión</i> - <i>Vicepresidente Asistente de Riesgo de Crédito Banca Empresarial Internacional</i> <i>b.5. Riesgo de Activos y Pasivos</i> <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> <i>b.6. Riesgo de Crédito Consumo y Vivienda</i> <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 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



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

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

Informe de los Auditores Independientes

Junta Directiva y Accionista
Banco General, S. A.

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 2012, 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 propósitos 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 errores 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 errores 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 errores 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 2012, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la nota 2 de los estados financieros consolidados.

Información de Consolidación

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

KPMG

29 de enero de 2013
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y efectos de caja		179,280,648	189,669,570
Depósitos en bancos:	12		
A la vista en bancos locales		28,367,159	46,202,767
A la vista en bancos en el exterior		106,776,447	81,316,870
A plazo en bancos locales		146,915,720	116,809,749
A plazo en bancos en el exterior		15,000,000	0
Total de depósitos en bancos		<u>297,059,326</u>	<u>244,329,386</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>476,339,974</u>	<u>433,998,956</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	5	661,377,142	393,967,599
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	5	1,875,456,705	1,733,425,987
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	5	136,557,220	175,678,136
Préstamos	6	7,103,986,953	6,370,212,477
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		90,979,509	87,922,854
Comisiones no devengadas		22,143,188	19,189,960
Préstamos, neto		<u>6,990,864,256</u>	<u>6,263,099,663</u>
Inversiones en asociadas	7	13,588,015	14,820,000
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	86,627,558	84,933,988
Obligaciones de clientes por aceptaciones		41,140,953	33,756,540
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	245,984,580	110,518,630
Intereses acumulados por cobrar		39,839,403	35,598,079
Impuesto sobre la renta diferido	24	22,661,061	27,148,737
Plusvalía y activos intangibles, netos	10	74,812,299	77,429,686
Activos adjudicados para la venta, neto	11	1,612,262	1,545,001
Otros activos		<u>138,359,929</u>	<u>106,522,615</u>
Total de activos		<u><u>10,805,221,357</u></u>	<u><u>9,492,443,617</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos:			
Depósitos:	12		
Locales:			
A la vista		1,767,682,136	1,452,357,526
Ahorros		2,110,271,243	1,894,789,773
A plazo:			
Particulares		3,477,464,988	3,426,844,665
Interbancarios		26,324,396	57,781,912
Extranjeros:			
A la vista		91,701,601	89,329,656
Ahorros		121,203,867	113,787,853
A plazo:			
Particulares		225,415,221	179,249,852
Total de depósitos		7,820,063,452	7,214,141,237
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	48,398,279	99,127,517
Obligaciones y colocaciones	15	613,501,626	170,675,633
Bonos perpetuos	16	217,680,000	155,362,000
Acceptaciones pendientes		41,140,953	33,756,540
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	285,986,179	232,633,465
Intereses acumulados por pagar		54,585,810	46,506,768
Reservas de operaciones de seguros	17	8,730,363	8,006,566
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,265,275	2,928,389
Otros pasivos	14	398,637,824	312,202,573
Total de pasivos		9,491,989,761	8,275,340,688
Patrimonio:	20		
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas		0	50,000,000
Reserva legal		21,577,609	20,568,876
Reservas de capital		44,928,672	24,171,701
Utilidades no distribuidas		744,881,473	620,905,509
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		1,311,387,754	1,215,646,086
Participación no controladora en subsidiaria		1,843,842	1,456,843
Total de patrimonio		1,313,231,596	1,217,102,929
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		10,805,221,357	9,492,443,617

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		434,011,571	408,177,655
Depósitos en bancos		1,806,505	2,609,479
Inversiones y otros activos financieros		77,789,734	75,260,770
Comisiones de préstamos		32,770,298	27,229,663
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>546,378,108</u>	<u>513,277,567</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		136,029,221	137,788,286
Obligaciones y colocaciones		23,400,762	14,981,703
Total de gastos por intereses		<u>159,429,983</u>	<u>152,769,989</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>386,948,125</u>	<u>360,507,578</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	13,352,503	15,467,633
Reversión de provisión para valuación de inversiones	5	(62,337)	(10,863)
Provisión para activos adjudicados para la venta	11	131,035	396,996
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>373,526,924</u>	<u>344,653,812</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		121,082,498	105,678,109
Primas de seguros, netas		10,187,264	10,401,524
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	23,218,080	8,057,266
Otros ingresos	22	15,261,225	13,058,641
Gastos por comisiones y otros gastos		(53,175,874)	(41,601,405)
Total de otros ingresos, neto		<u>116,573,193</u>	<u>95,594,135</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		112,812,828	104,603,378
Depreciación y amortización	8	14,062,506	13,164,534
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		11,683,723	10,743,516
Otros gastos		46,216,440	45,606,122
Total de gastos generales y administrativos		<u>184,775,497</u>	<u>174,117,550</u>
Utilidad neta operacional		<u>305,324,620</u>	<u>266,130,397</u>
Participación patrimonial en asociadas		2,846,994	2,226,251
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>308,171,614</u>	<u>268,356,648</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	46,494,433	36,482,853
Utilidad neta		<u>261,677,181</u>	<u>231,873,795</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas de la Compañía controladora		261,277,631	231,519,452
Participación no controladora en subsidiaria		399,550	354,343
Utilidad neta		<u>261,677,181</u>	<u>231,873,795</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 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta		<u>261,677,181</u>	<u>231,873,795</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		20,968,498	1,363,720
Valuación de instrumentos de cobertura	27	<u>(211,527)</u>	<u>(991,668)</u>
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>20,756,971</u>	<u>372,052</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>282,434,152</u></u>	<u><u>232,245,847</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		282,034,602	231,891,504
Participación no controladora en subsidiaria		<u>399,550</u>	<u>354,343</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>282,434,152</u></u>	<u><u>232,245,847</u></u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora									
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reserva de seguros	Reservas de capital		Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta					Valuación de instrumentos de cobertura					
Saldo al 31 de diciembre de 2010	500,000,000	50,000,000	19,004,947	1,000,000	22,418,992	380,657	515,309,624	1,108,114,220	1,416,537	1,109,530,757
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	231,519,452	231,519,452	354,343	231,873,795
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	1,363,720	0	0	1,363,720	0	1,363,720
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(991,668)	0	(991,668)	0	(991,668)
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	1,363,720	(991,668)	0	372,052	0	372,052
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	1,363,720	(991,668)	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	(120,500,000)	(120,500,000)	(314,037)	(120,814,037)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	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	(109,638)	(109,638)	0	(109,638)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,563,929	0	0	0	(1,563,929)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	1,563,929	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)	620,905,509	1,215,646,086	1,456,843	1,217,102,929
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	261,277,631	261,277,631	399,550	261,677,181
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	20,968,498	0	0	20,968,498	0	20,968,498
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(211,527)	0	(211,527)	0	(211,527)
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	20,968,498	(211,527)	0	20,756,971	0	20,756,971
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	20,968,498	(211,527)	261,277,631	282,034,602	399,550	282,434,152
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Redención de acciones preferidas	0	(50,000,000)	0	0	0	0	0	(50,000,000)	0	(50,000,000)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(131,231,735)	(131,231,735)	0	(131,231,735)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	(2,475,838)	(2,475,838)	0	(2,475,838)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(2,585,361)	(2,585,361)	(12,551)	(2,597,912)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,008,733	0	0	0	(1,008,733)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	(50,000,000)	1,008,733	0	0	0	(137,301,667)	(186,292,934)	(12,551)	(186,305,485)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500,000,000	0	21,577,609	1,000,000	44,751,210	(822,538)	744,881,473	1,311,387,754	1,843,842	1,313,231,596

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 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		261,677,181	231,873,795
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	13,352,503	15,467,633
Reversión de provisión para valuación de inversiones	5	(62,337)	(10,863)
Provisión para activos adjudicados para la venta (Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	11	131,035	396,996
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	21	(7,970,741)	6,662,132
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	87,082	(267,674)
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	21	(13,885,614)	(14,753,154)
Ganancia en venta de activo fijo	22	(618,188)	(105,819)
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	4,487,676	(1,053,104)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	336,886	217,804
Depreciación y amortización	8	14,062,506	13,164,534
Amortización de activos intangibles	10	2,617,387	2,617,388
Participación patrimonial en asociadas		(2,846,994)	(2,226,251)
Ingresos por intereses		(513,607,810)	(486,047,904)
Gastos de intereses		159,429,983	152,769,989
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(744,070,324)	(628,689,475)
Depósitos a plazo en bancos		(20,159,370)	16,046,888
Comisiones no devengadas		2,953,228	1,626,928
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(24,545,586)	(24,114,357)
Otros activos		(142,955,974)	(120,709,818)
Depósitos a la vista		317,696,555	263,837,465
Depósitos de ahorros		222,897,484	210,200,931
Depósitos a plazo		65,328,176	65,573,537
Reservas de operaciones de seguros		723,797	174,487
Otros pasivos		140,940,268	333,060,803
Efectivo generado de operaciones:		509,366,486	484,292,654
Intereses cobrados		(151,350,941)	(152,251,254)
Intereses pagados		(169,111,634)	136,181,926
Total		<u>92,565,547</u>	<u>368,055,721</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(3,278,285,951)	(4,308,567,205)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		3,025,350,911	4,170,577,912
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(896,810,475)	(1,521,024,903)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		781,078,235	1,361,195,687
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		39,828,744	42,661,581
Inversiones en asociadas		4,286,424	1,420,540
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		1,623,835	2,037,966
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(16,761,723)	(15,887,972)
Dividendos recibidos	22	1,196,831	1,001,187
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(338,493,169)</u>	<u>(266,585,207)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de bonos y otras obligaciones		494,837,059	66,360,000
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(52,011,066)	(72,085,530)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(50,729,238)	99,127,517
Producto de la emisión de bonos perpetuos		62,318,000	250,000
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(131,231,735)	(120,814,037)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(2,475,838)	(3,750,000)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(2,597,912)	(109,638)
Redención de acciones preferidas		(50,000,000)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>268,109,270</u>	<u>(31,021,688)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		22,181,648	70,448,826
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		377,534,848	307,086,022
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>399,716,496</u>	<u>377,534,848</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 2012

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012

(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.: arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas en Panamá.
- B. G. Investment Co., Inc. y subsidiarias: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- Empresa General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Fondo General de Capital, S. A.: fondo mutuo cerrado en Panamá.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. con una participación accionaria del 79%: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un total de 3,623 (2011: 3,384) 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 29 de enero de 2013.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros que se tienen para negociar, los instrumentos financieros derivados, las inversiones y otros activos financieros 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 31 se presenta información adicional al respecto.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones y otros activos financieros y en activos adjudicados para la venta 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(e) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(f) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable:*

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. 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 los instrumentos financieros en el Banco, es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco usa técnicas de valorización para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantendrán al costo.

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 o de términos y condiciones, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para las inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

(g) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

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

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

(h) Préstamos e Intereses

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el 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.

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.

(j) *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

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

- Edificio	30 - 40 años
- Equipo rodante	3 - 5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	10 años

(l) *Plusvalía y Activos Intangibles*

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(n) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(o) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

(p) *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.

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

Dentro de la categoría de pasivos financieros a valor razonable se incluyen pasivos financieros, que se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

(r) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(t) *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.

(u) *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.

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 período 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.

(v) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

(x) *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.

(y) *Entidades de Propósito Específico*

Entidades de propósito específico (EPE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EPE se consolida basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos de la EPE y sus beneficios.

(z) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(aa) *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.

(ab) *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.

(ac) *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:

- 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.
- La NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, introduce un modelo de control único para determinar si una participada debe consolidarse. Como resultado puede conducir a cambios en la contabilidad actual de las sociedades participadas. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, define la contabilización de los acuerdos regidos por control conjunto. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, reúne en una norma todos los requerimientos de desgloses referentes a subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. Esta norma requiere la revelación de información sobre la naturaleza, los riesgos y efectos financieros de estos intereses. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 2013.

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

(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:

	<u>2012</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	
<u>Activos:</u>				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>264,543,521</u>	<u>63,873,200</u>	<u>328,416,721</u>
Préstamos	<u>22,453,260</u>	<u>93,339,712</u>	<u>6,363,352</u>	<u>122,156,324</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>13,588,015</u>	<u>0</u>	<u>13,588,015</u>
<u>Pasivos:</u>				
<u>Depósitos:</u>				
A la vista	1,222,245	79,955,544	68,891,687	150,069,476
Ahorros	7,467,801	55,477,210	348,116	63,293,127
A plazo	<u>4,790,830</u>	<u>187,542,039</u>	<u>0</u>	<u>192,332,869</u>
	<u>13,480,876</u>	<u>322,974,793</u>	<u>69,239,803</u>	<u>405,695,472</u>
Compromisos y contingencias	<u>18,000</u>	<u>322,468</u>	<u>16,022,000</u>	<u>16,362,468</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>993,782</u>	<u>3,356,153</u>	<u>164,386</u>	<u>4,514,321</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>10,412,627</u>	<u>2,855,317</u>	<u>13,267,944</u>
<u>Gasto por intereses:</u>				
Depósitos	<u>149,429</u>	<u>1,978,757</u>	<u>4,399</u>	<u>2,132,585</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>2,846,994</u>	<u>0</u>	<u>2,846,994</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>590,482</u>	<u>0</u>	<u>590,482</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas	<u>125,100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,100</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>9,719,410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,719,410</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2011</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afliadas</u>	
<u>Activos:</u>				
Inversiones y otros activos financieros	<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>
<u>Pasivos:</u>				
<u>Depósitos:</u>				
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>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>886,978</u>	<u>2,695,751</u>	<u>360,405</u>	<u>3,943,134</u>
Inversiones y otros activos financieros	<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>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.9,359,957 (2011: B/.8,161,791) y opciones para la compra de acciones por B/.359,453 (2011: 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>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	189,669,570
Depósitos a la vista en bancos	135,143,606	127,519,637
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>85,292,242</u>	<u>60,345,641</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>399,716,496</u>	<u>377,534,848</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable ascendía a B/.661,377,142 (2011: B/.393,967,599) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable, como se detalla a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

Las inversiones y otros activos financieros para negociar se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Papeles Comerciales, Locales	0	3,540,160
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	0	2,675,683
Bonos de la República de Panamá	0	969,750
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	0	60,000
Letras del Tesoro, Extranjeras	0	149,922
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	0	57,302
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	0	396,449
Total	<u>0</u>	<u>7,849,266</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.95,106,648 (2011: B/.1,073,413,597). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.326,769 (2011: B/.2,397,341).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

Las otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	10,167,337	984,160
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	78,286,454	64,533,860
Bonos de la República de Panamá	1,820,125	0
Acciones de Capital, Locales	28,546,372	20,322,859
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,800,000	18,300,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	113,322,315	6,664,093
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	371,822,833	263,895,464
"Asset Backed Securities"	1,249,104	2,944,375
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	35,022,777	6,488,352
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>5,339,825</u>	<u>1,985,170</u>
Total	<u>661,377,142</u>	<u>386,118,333</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.2,930,244,263 (2011: B/.3,097,164,315). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.6,822,482 (2011: B/.3,011,701).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	5,860,597	5,860,000	7,250,000	7,250,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	572,539,928	564,159,419	391,873,598	386,848,948
Financiamientos Locales	3,780,732	3,653,742	1,684,760	1,689,851
Bonos de la República de Panamá	42,251,243	39,032,215	58,099,036	53,104,633
Acciones de Capital, Locales	5,122,663	2,942,443	3,866,557	2,602,945
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	36,477,089	35,997,173	27,293,341	27,023,268
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,500,000	15,500,000	82,300,000	82,300,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	19,352,714	19,351,076	37,010,501	37,449,428
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	826,044,935	815,229,335	864,077,218	852,509,649
"Asset Backed Securities"	2,582,071	2,453,420	9,052,494	9,263,988
Bonos Corporativos, Extranjeros	289,389,526	272,915,400	224,698,232	224,875,012
Financiamientos Extranjeros	41,331,569	41,212,890	12,722,366	12,688,494
Bonos de Otros Gobiernos	11,842,542	11,177,784	11,251,443	11,117,647
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>3,381,096</u>	<u>1,220,598</u>	<u>2,246,441</u>	<u>919,412</u>
Total	<u>1,875,456,705</u>	<u>1,830,705,495</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

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.781,078,235 (2011: B/.1,361,195,687). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.6,528,918 (2011: B/.9,344,112).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,008,668 (2011: B/.2,150,389), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y actualmente la entidad contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el año 2012 el Banco adquirió acciones por un monto de B/.116,093 y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.257,814.

Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.136,660,941 (2011: B/.175,891,043) menos una reserva de valuación de B/.103,721 (2011: B/.212,907) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	21,481,403	20,882,972	25,581,219	25,855,941
Bonos de la República de Panamá	26,125,249	42,142,905	29,088,634	42,147,203
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	83,875,812	90,354,846	115,667,226	123,542,919
"Asset Backed Securities"	1,176,423	1,259,129	1,550,951	1,637,837
Bonos Corporativos, Extranjeros	<u>4,002,054</u>	<u>4,220,000</u>	<u>4,003,013</u>	<u>4,320,000</u>
Total	<u>136,660,941</u>	<u>158,859,852</u>	<u>175,891,043</u>	<u>197,503,900</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	212,907	223,770
Inversiones castigadas	(46,849)	0
Reversión de provisión	<u>(62,337)</u>	<u>(10,863)</u>
Saldo al final del año	<u>103,721</u>	<u>212,907</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 Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de 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 92% 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 es de 3.23 años y de CMOs es de 1.75 años (2011: MBS 3.84 años y CMOs 2.07 años).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dentro del rubro de Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.8.2MM (2011: B/.4.1MM) que respaldan operaciones de derivados.

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

Las Normas Internacionales de Información Financiera, para efectos de presentación de los estados financieros, han establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo a la fecha de su valorización. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

Variables de Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos en la fecha de medición.

Variables de Nivel 2: Variables distintas a los precios incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Variables de Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	10,167,337	0	0	10,167,337
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	78,286,454	0	0	78,286,454
Bonos de la República de Panamá	1,820,125	0	0	1,820,125
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	28,546,372	0	0	28,546,372
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,800,000	0	15,800,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	113,322,315	28,415,667	84,906,648	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	371,822,833	0	371,822,833	0
"Asset Backed Securities"	1,249,104	0	1,249,104	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	35,022,777	0	3,269,861	31,752,916
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	5,339,825	310,725	1,467	5,027,633
Total	<u>661,377,142</u>	<u>28,726,392</u>	<u>477,049,913</u>	<u>155,600,837</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, 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
Letra del Tesoro, Extranjera	149,922	149,922	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	18,300,000	0	18,300,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	6,664,093	6,664,093	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	6,545,654	55,463	6,487,139	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>

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	5,860,597	0	0	5,860,597
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	572,539,928	0	67,082,755	505,457,173
Financiamientos Locales	3,780,732	0	0	3,780,732
Bonos de la República de Panamá	42,251,243	0	27,673,080	14,578,163
Acciones de Capital, Locales	3,160,225	4,334	0	3,155,891
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	36,477,089	35,453,639	1,023,450	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,500,000	0	15,500,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	19,352,714	8,154,667	9,949,045	1,249,002
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	826,044,935	0	826,044,935	0
"Asset Backed Securities"	2,582,071	0	2,582,071	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	289,389,526	0	286,387,426	3,002,100
Financiamientos Extranjeros	41,331,569	0	37,158,519	4,173,050
Bonos de Otros Gobiernos	11,842,542	0	11,842,542	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>3,334,866</u>	<u>0</u>	<u>116,701</u>	<u>3,218,165</u>
Total	<u>1,873,448,037</u>	<u>43,612,640</u>	<u>1,285,360,524</u>	<u>544,474,873</u>

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, 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
Financiamientos Locales	1,684,760	1,684,760	0	0
Bonos de la República de Panamá	58,099,036	58,099,036	0	0
Acciones de Capital, Locales	1,762,398	0	0	1,762,398
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	27,293,341	27,293,341	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	82,300,000	0	82,300,000	0
Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	37,010,501	37,010,501	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	224,698,232	217,826,019	495,490	6,376,723
Financiamientos Extranjeros	12,722,366	12,722,366	0	0
Bonos de Otros Gobiernos	11,251,443	11,251,443	0	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>2,200,211</u>	<u>0</u>	<u>2,200,211</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,731,275,598</u>	<u>1,263,562,132</u>	<u>100,272,770</u>	<u>367,440,696</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2012, por cambios en los sistemas de valuación del principal proveedor de precios y por otros temas que incidieron en la clasificación de los niveles de valor razonable, se realizaron reclasificaciones de una parte importante de las inversiones de nivel 1 al nivel 2.

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

	<u>2011</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras</u>	<u>Amortizaciones, ventas y redenciones</u>	<u>Transferencias al nivel 3</u>	<u>Transferencias desde el nivel 3</u>	<u>2012</u>	<u>Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2012</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	93,146,577	9,351,534	185,119,967	(143,595,981)	11,578,740	0	155,600,837	8,637,195
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	<u>369,591,085</u>	<u>3,278,774</u>	<u>378,046,074</u>	<u>(212,138,281)</u>	<u>42,049,062</u>	<u>(36,351,841)</u>	<u>544,474,873</u>	<u>3,211,911</u>
Total	<u>462,737,662</u>	<u>12,630,308</u>	<u>563,166,041</u>	<u>(355,734,262)</u>	<u>53,627,802</u>	<u>(36,351,841)</u>	<u>700,075,710</u>	<u>11,849,106</u>

	<u>2010</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras</u>	<u>Amortizaciones, ventas y redenciones</u>	<u>Transferencias al nivel 3</u>	<u>Transferencias desde el nivel 3</u>	<u>2011</u>	<u>Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2011</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	78,452,296	3,890,583	51,533,794	(40,730,096)	0	0	93,146,577	3,879,163
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	<u>301,691,197</u>	<u>3,113,555</u>	<u>131,026,823</u>	<u>(66,240,490)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>369,591,085</u>	<u>2,800,750</u>
Total	<u>380,143,493</u>	<u>7,004,138</u>	<u>182,560,617</u>	<u>(106,970,586)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>462,737,662</u>	<u>6,679,913</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 2 y nivel 3:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito
Instrumentos de Capital Locales	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF) Múltiplos comparables de valores en libros y utilidades por acción (EPS), los cuales son comparados con los precios de la bolsa.	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado observables para instrumentos similares Precios de compra / venta de participantes de mercado Flujos Descontados	Precios de mercado observables Precios de compra / venta de "brokers" Margen de crédito de emisores Tasa de referencia de mercado Tipos de interés de mercados
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del Colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado observables en mercados activos ajustados por una prima de liquidez	Precios de mercado observables en mercados activos Prima de liquidez

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban las inversiones y activos financieros de inversión oscilaban entre 0.11% y 11.28% (2011: entre 0.22% y 10.28%); la tasa de interés promedio ponderada es de 3.60% (2011: 4.76%).

Las inversiones y otros activos financieros, neto estaban clasificadas en los siguientes tipos de tasa de interés:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa fija	1,742,517,828	1,565,183,131
Tasa variable (Libor o Prime)	752,165,535	594,302,086
Sin tasa de interés	178,707,704	143,586,505
	<u>2,673,391,067</u>	<u>2,303,071,722</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,047,635,633	1,875,298,022
Personales, autos y tarjetas de crédito	937,471,487	858,591,493
Hipotecarios comerciales	1,203,967,842	939,224,265
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,178,600,432	1,079,345,936
Financiamientos interinos	329,251,283	395,956,863
Arrendamientos financieros, neto	82,005,515	64,215,138
Facturas descontadas	1,080,997	25,903,287
Prendarios	134,519,533	133,338,308
Sobregiros	<u>129,532,520</u>	<u>91,838,870</u>
Total sector interno	<u>6,044,065,242</u>	<u>5,463,712,182</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	144,675,149	122,205,060
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,435,710	823,874
Hipotecarios comerciales	186,223,795	199,948,376
Líneas de crédito y préstamos comerciales	614,836,153	553,376,107
Financiamientos interinos	8,483,478	1,399,000
Prendarios	82,163,192	15,682,724
Sobregiros	<u>21,104,234</u>	<u>13,065,154</u>
Total sector externo	<u>1,059,921,711</u>	<u>906,500,295</u>
Total	<u>7,103,986,953</u>	<u>6,370,212,477</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.25% hasta 24.00% (2011: 1.25% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.35% (2011: 6.58%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa fija	318,403,596	226,924,009
Tasa ajustable	5,580,585,852	5,068,662,836
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,204,997,505</u>	<u>1,074,625,632</u>
	<u>7,103,986,953</u>	<u>6,370,212,477</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	87,922,854	84,479,934
Provisión cargada a gastos	13,352,503	15,467,633
Recuperación de préstamos castigados	9,438,036	6,923,186
Préstamos castigados	<u>(19,733,884)</u>	<u>(18,947,899)</u>
Saldo al final del año	<u>90,979,509</u>	<u>87,922,854</u>

El 50% (2011: 49%) 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 15.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.24,545,586 (2011: B/.24,114,357), 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>2012</u>	<u>2011</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	36,209,179	28,250,001
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>56,489,258</u>	<u>44,900,648</u>
Total de pagos mínimos	92,698,437	73,150,649
Menos: intereses no devengados	<u>(10,692,922)</u>	<u>(8,935,511)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>82,005,515</u>	<u>64,215,138</u>

(7) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,203,224	6,661,567
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	39%	39%	5,989,794	5,488,353
First Data, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	353,834	20,464
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%	30%	41,163	96,907
Transbal, S. A.	Servicios de almacenamiento de automóviles	0%	46%	<u>0</u>	<u>2,552,709</u>
				<u>13,588,015</u>	<u>14,820,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2012, el Banco vendió la inversión que tenía en Transbal, S. A., por un total de B/.2,760,154. Esta venta generó una ganancia de B/.207,445.

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

Asociadas	Fecha de Información Financiera	2012						
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Teleread, S. A.	30-nov-2012	24,084,945	6,127,558	17,957,387	19,862,933	16,117,596	3,745,337	1,383,425
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2012	15,268,776	0	15,268,776	2,661,642	493	2,661,149	1,017,546
First Data, S. A.	30-nov-2012	5,913,770	5,212,067	701,703	7,904,882	7,428,299	476,583	333,370
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sept-2012	138,701	0	138,701	0	84,527	(84,527)	16,806

Asociadas	Fecha de Información Financiera	2011						
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad (pérdida) neta	Participación patrimonial
Teleread, S. A.	30-nov-2011	28,500,721	11,912,678	16,588,043	19,575,974	13,690,856	5,885,118	1,418,926
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2011	13,957,627	0	13,957,627	2,400,769	892	2,399,877	925,496
First Data, S. A.	30-nov-2011	4,582,001	4,458,605	123,396	6,179,037	7,314,818	(1,135,781)	(598,043)
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sept-2011	326,535	0	326,535	11,992	3,861	8,131	18,400
Transbal, S. A.	30-sept-2011	9,229,051	3,314,944	5,914,107	3,687,805	2,717,495	970,310	461,472

(8) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2012					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	19,304,051	53,696,151	2,279,840	115,848,535	31,322,786	222,451,363
Adiciones	510,366	0	443,154	14,437,999	1,370,204	16,761,723
Ventas y descartes	505,500	549,726	347,541	21,566,355	36,561	23,005,683
Al final del año	19,308,917	53,146,425	2,375,453	108,720,179	32,656,429	216,207,403
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	19,246,968	1,517,752	92,297,649	24,455,006	137,517,375
Gasto del año	0	1,585,166	446,668	10,305,470	1,725,202	14,062,506
Ventas y descartes	0	412,956	347,529	21,203,511	36,040	22,000,036
Al final del año	0	20,419,178	1,616,891	81,399,608	26,144,168	129,579,845
Saldo neto	19,308,917	32,727,247	758,562	27,320,571	6,512,261	86,627,558

	2011					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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	120,513	2,020,037	160,807	4,547,467	39,795	6,888,619
Al final del año	19,304,051	53,696,151	2,279,840	115,848,535	31,322,786	222,451,363
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	0	539,265	148,334	4,229,079	39,794	4,956,472
Al final del año	0	19,246,968	1,517,752	92,297,649	24,455,006	137,517,375
Saldo neto	19,304,051	34,449,183	762,088	23,550,886	6,867,780	84,933,988

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.46,805,392 (2011: B/.42,175,450) y una amortización acumulada de B/.40,062,418 (2011: B/.36,002,192).

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

El Banco reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación. En dicha fecha, el instrumento comprado es reconocido como activo contra la cuenta compra de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación, y la venta de un instrumento se le da de baja con cargo a la cuenta venta de inversiones y otros activos financieros 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.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.245,984,580 (2011: B/.110,518,630) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.285,986,179 (2011: B/.232,633,465) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(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

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2012 Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	11,123,897	11,123,897
Amortización del año	0	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	0	<u>13,741,284</u>	<u>13,741,284</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>33,720,800</u>	<u>74,812,299</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Plusvalía</u>	<u>2011</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	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>

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

Al 31 de diciembre de 2012, no se reconocieron pérdidas por deterioro en la plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del País, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos u negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10.3% y 20% y cambia en el tiempo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(11) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,586,719 (2011: B/.2,523,174), menos una reserva de B/.974,457 (2011: B/.978,173).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	978,173	763,354
Provisión cargada a gastos	131,035	396,996
Venta de activos adjudicados	<u>(134,751)</u>	<u>(182,177)</u>
Saldo al final del año	<u>974,457</u>	<u>978,173</u>

(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>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 4.00%	0.00% a 3.13%
Tasa promedio ponderada	1.31%	1.19%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.15% a 10.78%	0.10% a 8.00%
Tasa promedio ponderada	3.42%	3.36%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 4.50%	0.03% a 5.00%
Tasa promedio ponderada	0.83%	0.56%

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendían a B/.48,398,279 (2011: B/.99,127,517), con vencimientos varios hasta enero de 2013 (2011: enero de 2012) y tasas de interés anual entre 0.68% y 1.05% (2011: 0.40% y 0.52%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 1.34% (2011: 0.52%). Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.53,565,081 (2011: B/.99,127,745).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros de instrumentos de deuda a valor razonable por ventas en corto en Mortgage Backed Securities (MBS), clasificados en Nivel 2 en la jerarquía de valores por B/.81,376,210 (2011: B/.44,745,094).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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 2014 y tasa de interés anual de 3%	7,400,000	0
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
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	32,465,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2012 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	0	12,830,871
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor de 3 y 6 meses más un margen	59,215,625	59,765,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	297,084,558	55,890,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	36,921,875	20,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	4,073,463	4,924,343
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	20,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	65,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000,000	0
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	7,711,765	8,382,353
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>5,554,340</u>	<u>5,806,816</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>613,501,626</u>	<u>170,675,633</u>

Las tasas efectivas de interés anual para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 1.39% y 7.80% (2011: 0.99% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.49% (2011: 4.66%).

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/.16,582,631 (2011: B/.17,736,461), 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través del cual se ejecutó un financiamiento durante el año 2012 respaldado con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por un monto de B/.100,000,000. El Banco debe mantener en depósito una suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales. El saldo del financiamiento es por B/.75,000,000.

El Financiamiento antes citado se pactó a 7 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen a través de un contrato de intercambio de tasa de interés.

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

(16) Bonos Perpetuos

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

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (2011: B/.155,362,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,730,363 (2011: B/.8,006,566) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	10,787,394	9,904,056
Primas emitidas	24,794,457	21,506,001
Primas ganadas	<u>(23,353,630)</u>	<u>(20,622,663)</u>
Saldo al final del año	12,228,221	10,787,394
Participación de reaseguradores	<u>(4,051,600)</u>	<u>(3,374,749)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>8,176,621</u>	<u>7,412,645</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1,053,187	656,636
Siniestros incurridos	5,485,185	4,663,807
Siniestros pagados	<u>(5,690,958)</u>	<u>(4,267,256)</u>
Saldo al final del año	847,414	1,053,187
Participación de reaseguradores	<u>(293,672)</u>	<u>(459,266)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>553,742</u>	<u>593,921</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>8,730,363</u>	<u>8,006,566</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>2012</u>			<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	28,367,159	1,378,920	105,397,527	135,143,606
A plazo	146,915,720	0	15,000,000	161,915,720
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	98,422,534	58,582,789	504,371,819	661,377,142
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	629,542,224	161,040,665	1,084,873,816	1,875,456,705
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	47,502,930	4,002,054	85,052,236	136,557,220
Préstamos	<u>6,044,065,242</u>	<u>1,059,892,788</u>	<u>28,923</u>	<u>7,103,986,953</u>
Total	<u>6,994,815,809</u>	<u>1,284,897,216</u>	<u>1,794,724,321</u>	<u>10,074,437,346</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,767,682,136	80,538,611	11,162,990	1,859,383,737
Ahorros	2,110,271,243	107,863,443	13,340,424	2,231,475,110
A plazo	3,503,789,384	184,518,533	40,896,688	3,729,204,605
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	48,398,279	48,398,279
Obligaciones y colocaciones	76,611,875	19,073,463	517,816,288	613,501,626
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	81,376,210	81,376,210
Total	<u>7,676,034,638</u>	<u>391,994,050</u>	<u>712,990,879</u>	<u>8,781,019,567</u>
Compromisos y contingencias	<u>759,987,542</u>	<u>2,981,440</u>	<u>0</u>	<u>762,968,982</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2011			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	78,752,870	16,845,554	298,369,175	393,967,599
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	462,764,858	98,959,077	1,171,702,052	1,733,425,987
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	54,456,948	4,003,012	117,218,176	175,678,136
Préstamos	5,463,712,182	896,255,078	10,245,217	6,370,212,477
Total	6,222,699,374	1,018,110,899	1,676,803,312	8,917,613,585
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	0	0	44,745,094	44,745,094
Total	6,999,773,377	350,168,717	334,109,387	7,684,051,481
Compromisos y contingencias	760,893,081	1,014,726	0	761,907,807

(19) Información de Segmentos

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

	2012				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	544,615,936	3,136,156	177,531	1,551,515	546,378,108
Gastos de intereses y provisiones	174,402,699	0	0	1,551,515	172,851,184
Otros ingresos, neto	99,775,000	9,968,863	6,941,113	111,783	116,573,193
Gastos generales y administrativos	164,717,992	1,831,894	4,274,888	111,783	170,712,991
Gasto de depreciación y amortización	13,813,509	38,267	210,730	0	14,062,506
Participación patrimonial en asociadas	2,846,994	0	0	0	2,846,994
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	294,303,730	11,234,858	2,633,026	0	308,171,614
Impuesto sobre la renta	44,307,607	1,456,419	730,407	0	46,494,433
Utilidad neta	249,996,123	9,778,439	1,902,619	0	261,677,181
Total de activos	10,709,794,821	133,365,428	9,415,253	47,354,145	10,805,221,357
Total de pasivos	9,499,148,490	31,296,508	635,054	39,090,291	9,491,989,761

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>2011 Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	511,507,866	2,947,796	124,811	1,302,906	513,277,567
Gastos de intereses y provisiones	169,892,327	0	34,334	1,302,906	168,623,755
Otros ingresos, neto	79,321,959	10,030,942	6,339,169	97,935	95,594,135
Gastos generales y administrativos	155,330,685	1,863,893	3,856,373	97,935	160,953,016
Gasto de depreciación y amortización	12,907,757	38,611	218,166	0	13,164,534
Participación patrimonial en asociadas	2,226,251	0	0	0	2,226,251
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	254,925,307	11,076,234	2,355,107	0	268,356,648
Impuesto sobre la renta	34,441,365	1,373,729	667,759	0	36,482,853
Utilidad neta	<u>220,483,942</u>	<u>9,702,505</u>	<u>1,687,348</u>	<u>0</u>	<u>231,873,795</u>
Total de activos	<u>9,427,260,204</u>	<u>121,400,372</u>	<u>8,317,552</u>	<u>64,534,511</u>	<u>9,492,443,617</u>
Total de pasivos	<u>8,302,314,659</u>	<u>27,916,482</u>	<u>1,380,204</u>	<u>56,270,657</u>	<u>8,275,340,688</u>

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

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>2012 Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total Consolidado</u>
Total de ingresos	<u>543,053,505</u>	<u>72,253,809</u>	<u>50,490,981</u>	<u>665,798,295</u>
Activos no financieros	<u>114,713,812</u>	<u>5,634,546</u>	<u>0</u>	<u>120,348,358</u>

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>2011 Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total Consolidado</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>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2011: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2011: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal corresponde a las subsidiarias Empresa General de Seguros, S. A. por B/.21,315,295 y Banco General (Costa Rica), S. A. por B/.226,314 equivalente a ¢123,524,150 (colones).

Las acciones preferidas emitidas el 15 de noviembre de 2006 por B/.50,000,000 correspondían 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. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de estas acciones ascendían a B/.50,000,000, las cuales fueron redimidas en su totalidad en el mes de agosto de 2012.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	7,970,741	(6,662,132)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(87,082)	267,674
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	13,885,614	14,753,154
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>1,448,807</u>	<u>(301,430)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>23,218,080</u>	<u>8,057,266</u>

(22) Otros Ingresos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos	1,196,831	1,001,187
Servicios bancarios varios	9,209,202	8,993,173
Ganancia en venta de activo fijo	618,188	105,819
Servicios fiduciarios	219,008	207,059
Otros ingresos	<u>4,017,996</u>	<u>2,751,403</u>
Total de otros ingresos	<u>15,261,225</u>	<u>13,058,641</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

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/.220,690 (2011: B/.223,148).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2011: 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/.2,065,206 (2011: B/.1,676,850).

Aunque el fondo del Plan de Jubilación mantenga actualmente un déficit en sus Reservas Técnicas, las aportaciones proyectadas que recibirá durante los años 2013 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., es de 472,000 (2011: 472,000). El saldo de estas opciones es de 181,547 (2011: 283,675), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.36.03 (2011: B/.31.26). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.13,491 (2011: B/.643,662). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 2,269,400 (2011: 2,140,675). El saldo de estas opciones es de 1,415,633 (2011: 1,598,757), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.30.61 (2011: B/.28.99). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.1,211,272 (2011: B/.1,065,120). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2018.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el 2012 se otorgaron 35,344 (2011: 32,180) acciones bajo el plan de acciones y se registró un gasto de B/.1,921,644 (2011: B/.1,478,671). A continuación detallamos el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acciones al inicio del año	251,926	284,106
Acciones otorgadas	<u>(35,344)</u>	<u>(32,180)</u>
Saldo al final del año	<u>216,582</u>	<u>251,926</u>

(24) Impuesto sobre la Renta

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

A partir del año 2012, las leyes fiscales de la República de Panamá requieren de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal. Por la naturaleza de las transacciones financieras que mantiene el Banco con sus subsidiarias en el exterior, el Banco no considera que el mismo vaya a afectar la estimación del impuesto sobre la renta del año 2012.

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.40,867,633 (2011: B/.40,176,857) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.251,449,438 (2011: B/.221,671,602). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2012 es de 16.25% (2011: 18.12%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 27.5% (2011: 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>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	41,663,602	40,497,429
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	6,269	(3,179,274)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>4,824,562</u>	<u>(835,302)</u>
	<u>46,494,433</u>	<u>36,482,853</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	308,171,614	268,356,648
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(200,067,405)	(175,704,177)
Costos y gastos no deducibles	<u>43,399,799</u>	<u>42,338,959</u>
Utilidad neta gravable	<u>151,504,008</u>	<u>134,991,430</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>41,663,602</u>	<u>40,497,429</u>

El impuesto sobre la renta pagado durante el año 2012 fue por la suma de B/.38,556,559 (2011: B/.14,294,783).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	22,232,218	21,193,438
Reserva para activos adjudicados para la venta	224,415	245,202
Ingreso por comisiones diferidas	0	5,207,938
Depreciación de activos fijos	(398,147)	(316,138)
Otros activos	<u>602,575</u>	<u>818,297</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>22,661,061</u>	<u>27,148,737</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(274,067)	(276,530)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(687)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	2,903,472	2,681,429
Operaciones de seguros	613,184	489,392
Comisiones diferidas	23,373	37,840
Otros activos	<u>0</u>	<u>(3,742)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,265,275</u>	<u>2,928,389</u>

(25) Compromisos y Contingencias

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes.

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

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2012</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	82,735,072	38,204,416	120,939,488
Garantías bancarias	44,001,750	18,001,185	62,002,935
Cartas promesa de pago	<u>580,026,559</u>	<u>0</u>	<u>580,026,559</u>
Total	<u>706,763,381</u>	<u>56,205,601</u>	<u>762,968,982</u>

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2011</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</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>

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

(26) Administración de Contratos Fiduciarios y Valores en Custodia

El Banco mantenía bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,415,245,858 (2011: B/.1,299,678,125) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.6,013,512,439 (2011: B/.4,848,332,922). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(27) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y método de contabilización:

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2012</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>			
Flujos de efectivo	0	55,000,000	55,000,000	0	942,405
Valor razonable	0	11,039,475	11,039,475	0	2,867,195
Para negociar	<u>140,358,527</u>	<u>113,365,072</u>	<u>253,723,599</u>	<u>2,646,688</u>	<u>1,792,789</u>
Total	<u>140,358,527</u>	<u>179,404,547</u>	<u>319,763,074</u>	<u>2,646,688</u>	<u>5,602,389</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2011</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>			
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
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>

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.(211,527) (2011: B/.(991,668)), 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/.613,010 (2011: B/.287,294).

Las normas internacionales de información financiera, para efectos de presentación de los estados financieros, han establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles de valor razonable que se han categorizado para los derivados son los siguientes:

	<u>Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados</u>			
	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,646,688</u>	<u>0</u>	<u>2,646,688</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>5,602,389</u>	<u>12,603</u>	<u>5,589,786</u>	<u>0</u>
	<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>

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

(b) *Inversiones y otros activos financieros*

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

(c) *Depósitos en bancos/depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro/valores vendidos bajo acuerdo 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2012		2011	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Efectivo y efecto de caja	179,280,648	179,280,648	189,669,570	189,669,570
Depósitos en bancos	297,059,326	297,611,482	244,329,386	247,422,974
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	136,557,220	158,859,852	175,678,136	197,503,900
Préstamos	<u>7,103,986,953</u>	<u>7,127,562,097</u>	<u>6,370,212,477</u>	<u>6,395,509,116</u>
	<u>7,716,884,147</u>	<u>7,763,314,079</u>	<u>6,979,889,569</u>	<u>7,030,105,560</u>
Pasivos:				
Depósitos	7,820,063,452	7,834,123,148	7,214,141,237	7,235,453,021
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>879,579,905</u>	<u>861,088,254</u>	<u>425,165,150</u>	<u>422,877,178</u>
	<u>8,699,643,357</u>	<u>8,695,211,402</u>	<u>7,639,306,387</u>	<u>7,658,330,199</u>

(29) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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 Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX) y contraparte. Igualmente 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 quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco, los cuales reportan al Comité de Riesgo de la Junta Directiva. 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiamiento, 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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Análisis de cartera individual:</u>				
Monto bruto evaluado	18,436	33,690	205	330
Provisión por deterioro	<u>3,303</u>	<u>3,623</u>	<u>104</u>	<u>213</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>15,133</u>	<u>30,067</u>	<u>101</u>	<u>117</u>
<u>Análisis de cartera colectiva:</u>				
Monto bruto evaluado	7,085,551	6,336,522	0	0
Provisión por deterioro	<u>79,985</u>	<u>74,888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>7,005,566</u>	<u>6,261,634</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.7,692,000 (2011: B/.9,412,000) 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en Miles)	
Corriente	6,583,481	5,912,779
De 31 a 90 días	485,246	418,587
Más de 90 días y vencidos	<u>35,260</u>	<u>38,846</u>
Total	<u>7,103,987</u>	<u>6,370,212</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - (a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva 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 y otros activos financieros*
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 otros activos financieros 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 y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos:*
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	3,920,237	3,534,032
Hipotecas sobre bien mueble	242,277	223,033
Otras garantías	2,009,243	1,805,933
Sin garantías	<u>932,230</u>	<u>807,214</u>
Total	<u>7,103,987</u>	<u>6,370,212</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 y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	3,604,450	3,259,369	1,220,299	941,266
Consumo	3,134,175	2,858,632	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,417,092	1,361,806
Otros sectores	<u>365,362</u>	<u>252,211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,103,987</u>	<u>6,370,212</u>	<u>2,637,391</u>	<u>2,303,072</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	6,044,065	5,463,712	775,468	595,975
América Latina y el Caribe	1,059,893	896,255	223,625	119,808
Estados Unidos de América y otros	<u>29</u>	<u>10,245</u>	<u>1,674,298</u>	<u>1,587,289</u>
	<u>7,103,987</u>	<u>6,370,212</u>	<u>2,637,391</u>	<u>2,303,072</u>

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

(b) Riesgo de Contraparte

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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 y otros activos financieros, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de los mismos.

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

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

El Comité de Activos y Pasivos aprueba el uso de derivados como parte de su estrategia para el manejo de los activos y pasivos financieros del Banco. Es responsabilidad de la Unidad de Tesorería del Banco, efectuar las transacciones de derivados de tasa de interés 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 tenía 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.

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

	<u>Euros, expresados en USD</u>	<u>Colones, expresados en USD</u>	<u>Libras Esterlinas, expresados en USD</u>	<u>2012 Dólares Australianos, expresados en USD</u>	<u>Yuan Chino, expresados en USD</u>	<u>Otras Monedas, expresados en USD*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	1.29	502.07	1.62	1.04	6.28		
Activos							
Efectivo y equivalentes	688,356	2,260,367	95,256	33,944	0	456,896	3,534,819
Inversiones y otros activos financieros	15,676,429	2,065,461	4,791,333	0	0	6,279,920	28,813,143
Préstamos	0	2,319,159	0	0	0	0	2,319,159
Otros activos	<u>419,688</u>	<u>796,372</u>	<u>2,139,950</u>	<u>25,570</u>	<u>3,886,580</u>	<u>9,053,991</u>	<u>16,322,151</u>
	<u>16,784,473</u>	<u>7,441,359</u>	<u>7,026,539</u>	<u>59,514</u>	<u>3,886,580</u>	<u>15,790,807</u>	<u>50,989,272</u>
Pasivos							
Depósitos	0	5,897,341	0	0	0	0	5,897,341
Obligaciones y colocaciones	0	29,414	0	0	0	0	29,414
Otros pasivos	<u>17,138,480</u>	<u>12,255</u>	<u>6,782,470</u>	<u>1,913,051</u>	<u>3,886,580</u>	<u>9,514,045</u>	<u>39,246,881</u>
	<u>17,138,480</u>	<u>5,939,010</u>	<u>6,782,470</u>	<u>1,913,051</u>	<u>3,886,580</u>	<u>9,514,045</u>	<u>45,173,636</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(354,007)</u>	<u>1,502,349</u>	<u>244,069</u>	<u>(1,853,537)</u>	<u>0</u>	<u>6,276,762</u>	<u>5,815,636</u>
	<u>Euros, expresados en USD</u>	<u>Colones, expresados en USD</u>	<u>Libras Esterlinas, expresados en USD</u>	<u>2011 Dólares Australianos, expresados en USD</u>	<u>Yuan Chino, expresados en USD</u>	<u>Otras Monedas, expresados en USD*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	1.30	505.35	1.55	1.02	6.29		
Activos							
Efectivo y equivalentes	813,367	2,185,220	48,049	1,009	0	338,300	3,385,945
Inversiones y otros activos financieros	8,159,139	2,396,276	4,654,859	0	0	3,909,824	19,120,098
Préstamos	0	1,972,047	0	0	0	0	1,972,047
Otros activos	<u>3,706,853</u>	<u>1,118,529</u>	<u>133,518</u>	<u>0</u>	<u>12,699,229</u>	<u>4,877,560</u>	<u>22,535,689</u>
	<u>12,679,359</u>	<u>7,672,072</u>	<u>4,836,426</u>	<u>1,009</u>	<u>12,699,229</u>	<u>9,125,684</u>	<u>47,013,779</u>
Pasivos							
Depósitos	0	6,096,643	0	0	0	0	6,096,643
Obligaciones y colocaciones	0	323,182	0	0	0	0	323,182
Otros pasivos	<u>15,346,246</u>	<u>7,327</u>	<u>4,854,776</u>	<u>1,627,967</u>	<u>954,556</u>	<u>8,267,718</u>	<u>31,058,590</u>
	<u>15,346,246</u>	<u>6,427,152</u>	<u>4,854,776</u>	<u>1,627,967</u>	<u>954,556</u>	<u>8,267,718</u>	<u>37,478,415</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(2,666,887)</u>	<u>1,244,920</u>	<u>(18,350)</u>	<u>(1,626,958)</u>	<u>11,744,673</u>	<u>857,966</u>	<u>9,535,364</u>

*Otras monedas incluyen Francos Suizos, Yen Japonés, Rupia de Indonesia, Won Coreano, Dólar de Singapur, Peso Filipino, RAND de Sur África, Peso Colombiano, Dólares Canadienses y Quetzal de Guatemala.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2012 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	105,367,626	9,023,094	46,900,000	625,000	0	0	161,915,720
Inversiones y otros activos financieros	552,874,948	146,201,849	244,300,634	869,926,244	473,391,677	211,713,374	2,498,408,726
Préstamos	<u>6,329,907,905</u>	<u>379,117,221</u>	<u>190,418,427</u>	<u>192,548,441</u>	<u>10,698,117</u>	<u>1,296,842</u>	<u>7,103,986,953</u>
Total	<u>6,988,150,479</u>	<u>534,342,164</u>	<u>481,619,061</u>	<u>1,063,099,685</u>	<u>484,089,794</u>	<u>213,010,216</u>	<u>9,764,311,399</u>
Pasivos:							
Depósitos a plazo y de ahorros	3,391,317,997	534,542,807	931,521,689	1,450,396,627	3,613,690	950,573	6,312,343,383
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	48,398,279
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>326,037,424</u>	<u>234,882,019</u>	<u>548,923</u>	<u>44,256,381</u>	<u>5,489,226</u>	<u>219,967,653</u>	<u>831,181,626</u>
Total	<u>3,765,753,700</u>	<u>769,424,826</u>	<u>932,070,612</u>	<u>1,494,653,008</u>	<u>9,102,916</u>	<u>220,918,226</u>	<u>7,191,923,288</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,222,396,779</u>	<u>(235,082,662)</u>	<u>(450,451,551)</u>	<u>(431,553,323)</u>	<u>474,986,878</u>	<u>(7,908,010)</u>	<u>2,572,388,111</u>
				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	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	80,287,898	10,021,851	26,500,000	0	0	0	116,809,749
Inversiones y otros activos financieros	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>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Al 31 de diciembre de 2012		
Inversiones y otros activos financieros	(73,010,164)	44,621,392
Préstamos	(16,919,422)	15,111,926
Depósitos de clientes	44,279,655	(41,609,991)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	22,562	(4,564)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>37,194,601</u>	<u>(46,305,123)</u>
Impacto neto	<u>(8,432,768)</u>	<u>(28,186,360)</u>
Al 31 de diciembre de 2011		
Inversiones y otros activos financieros	(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 acuerdos 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>

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2012							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	0	0	0	0	0	0	0	179,280,648
Depósitos en bancos	240,511,232	9,023,094	40,900,000	6,625,000	0	0	0	0	297,059,326
Inversiones y otros activos financieros, neto	208,535,699	176,440,320	253,319,746	1,174,060,560	632,248,238	186,800,194	55,574,325	2,686,979,082	2,686,979,082
Préstamos	911,766,123	719,327,983	759,182,440	4,247,408,701	349,433,221	116,868,485	0	7,103,986,953	7,103,986,953
Total	1,540,093,702	904,791,397	1,053,402,186	5,428,094,261	981,681,459	303,668,679	55,574,325	10,267,306,009	10,267,306,009
Pasivos:									
Depósitos	4,424,746,964	541,641,247	942,775,696	1,906,335,282	3,613,690	950,573	0	7,820,063,452	7,820,063,452
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	0	48,398,279	48,398,279
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	34,007,489	59,895,632	55,713,012	419,775,281	41,822,559	2,287,653	217,680,000	831,181,626	831,181,626
Total	4,507,152,732	601,536,879	998,488,708	2,326,110,563	45,436,249	3,238,226	217,680,000	8,699,643,357	8,699,643,357
Posición neta	(2,967,059,030)	303,254,518	54,913,478	3,101,983,698	936,245,210	300,430,453	(162,105,675)	1,567,662,652	1,567,662,652

	2011							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
Efectivo y efectos de caja	189,669,570	0	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	0	244,329,386
Inversiones y otros activos financieros, neto	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	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	6,370,212,477
Total	1,552,726,786	750,229,924	1,050,376,160	4,490,119,510	896,841,029	338,385,176	43,424,570	9,122,103,155	9,122,103,155
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	7,214,141,237
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	99,127,517	0	0	0	0	0	0	99,127,517	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	326,037,633
Total	4,216,492,059	546,495,002	802,432,342	1,902,868,312	11,013,860	4,642,812	155,362,000	7,639,306,387	7,639,306,387
Posición neta	(2,663,765,273)	203,734,922	247,943,818	2,587,251,198	885,827,169	333,742,364	(111,937,430)	1,482,796,768	1,482,796,768

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.1,819,202,323 (2011: B/.1,700,602,104), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al final del año	26.40%	27.03%
Promedio del año	26.91%	27.15%
Máximo del año	28.14%	29.06%
Mínimo del año	25.64%	25.82%

(e) *Riesgo Operacional*

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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>2012</u>	<u>2011</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	19.06%	19.48%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	15.25%	16.05%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

El valor razonable de los instrumentos derivados que no se cotizan en mercados activos son determinados utilizando técnicas de valoración.

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

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

(c) Deterioro en inversiones y otros activos financieros:

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

(31) 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 43.33% (2011: 41.95%).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 18.86% (2011: 19.72%) 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>2012</u>	<u>2011</u>
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas	0	50,000,000
Reserva legal	22,577,609	21,568,876
Utilidades retenidas	744,881,473	620,905,509
Intereses minoritarios	1,843,842	1,456,843
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>74,812,299</u>	<u>77,429,686</u>
Total	<u>1,194,490,625</u>	<u>1,116,501,542</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Reserva general de préstamos	19,939,639	24,220,730
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>155,362,000</u>
Total	<u>237,619,639</u>	<u>179,582,730</u>
Total de capital	<u>1,432,110,264</u>	<u>1,296,084,272</u>
Activos ponderados en base a riesgo	7,592,899,235	6,571,210,597
Índices de Capital		
Total de capital	18.86%	19.72%
Total de capital primario	15.73%	16.99%

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%.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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:

	<u>2012</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	3,343,535	55,002	6,822	12,891	46	3,418,296
Préstamos al consumidor	<u>2,946,556</u>	<u>107,731</u>	<u>16,934</u>	<u>17,064</u>	<u>592</u>	<u>3,088,877</u>
Total	<u>6,290,091</u>	<u>162,733</u>	<u>23,756</u>	<u>29,955</u>	<u>638</u>	<u>6,507,173</u>
Reserva requerida inicial	0	3,255	3,563	14,978	638	22,434
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(700)</u>	<u>(21)</u>	<u>(7,075)</u>	<u>(67)</u>	<u>(7,863)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,555</u>	<u>3,542</u>	<u>7,903</u>	<u>571</u>	14,571
Reserva global mínima						50,501
Reserva genérica						<u>20,486</u>
Total de reservas						<u>85,558</u>

	<u>2011</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	24,216,203	26,711,608
Préstamos morosos sobre los que se reconoce intereses a ingresos	<u>10,934,728</u>	<u>11,596,750</u>
	<u>35,150,931</u>	<u>38,308,358</u>
Intereses no reconocidos a ingresos	<u>1,541,985</u>	<u>1,156,675</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.

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/.2,224,243 (2011: B/.2,106,412) y una provisión de B/.816,056 (2011: B/.891,643). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.631,529 y B/.184,527 respectivamente (2011: B/.696,360 y B/.195,283 respectivamente).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Operaciones Fuera de Balance

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

	2012 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	118,547	206	0	0	0	118,753
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>641,169</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>641,234</u>
Total	<u>759,716</u>	<u>271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>759,987</u>
Reserva requerida inicial	0	5	0	0	0	5
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(5)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5)</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>

	2011 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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>

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.12 de 3 de abril de 2012 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, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

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 2012

(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	177,730,267	0	0	625	0	350	1,548,906	500	179,280,648	0	179,280,648
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	6,591,380	6,242,319	1,050,625	3,107,555	80,331	3,053,197	21,773,980	422,239	42,321,626	13,954,467	28,367,159
A la vista en bancos en el exterior	86,781,633	15,001,012	0	18,255	20,705,593	668,887	2,011,310	0	125,186,690	18,410,243	106,776,447
A plazo en bancos locales	70,829,060	40,000,000	14,377,828	104,550,000	0	7,000,000	33,832	5,714,007	242,504,727	95,589,007	146,915,720
A plazo en bancos en el exterior	752,000,000	0	0	0	176,723,356	0	0	0	928,723,356	913,723,356	15,000,000
Total de depósitos en bancos	916,202,073	61,243,331	15,428,453	107,675,810	197,509,280	10,722,084	23,819,122	6,136,246	1,338,736,399	1,041,677,073	297,059,326
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,093,932,340	61,243,331	15,428,453	107,676,435	197,509,280	10,722,434	25,368,028	6,136,746	1,518,017,047	1,041,677,073	476,339,974
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	253,802,155	0	0	0	395,392,587	12,682,400	0	0	661,877,142	500,000	661,377,142
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,590,342,921	0	560,345	0	378,555,117	1,320,730	6,602,592	0	1,977,381,705	101,925,000	1,875,456,705
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	115,382,329	0	0	0	21,174,891	0	0	0	136,557,220	0	136,557,220
Préstamos	6,507,172,916	99,119,567	0	0	393,818,018	0	251,176,452	0	7,251,286,953	147,300,000	7,103,986,953
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	85,558,260	996,606	0	0	3,347,206	0	1,077,437	0	90,979,509	0	90,979,509
Comisiones no devengadas	21,707,124	0	0	0	0	0	436,064	0	22,143,188	0	22,143,188
Préstamos, neto	6,399,907,532	98,122,961	0	0	390,470,812	0	249,662,951	0	7,138,164,256	147,300,000	6,990,864,256
Inversiones en asociadas	254,321,001	0	0	0	0	0	0	0	254,321,001	240,732,986	13,588,015
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	78,888,789	253,265	0	98,102	0	114,417	5,634,546	1,638,439	86,627,558	0	86,627,558
Obligaciones de clientes por aceptaciones	41,140,953	0	0	0	0	0	0	0	41,140,953	0	41,140,953
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	0	0	0	0	242,778,520	3,206,060	0	0	245,984,580	0	245,984,580
Intereses acumulados por cobrar	31,565,999	267,318	49,727	1,779,104	8,563,636	127,859	1,155,049	39,345	43,548,037	3,708,634	39,839,403
Impuesto sobre la renta diferido	22,661,061	0	0	0	0	0	0	0	22,661,061	0	22,661,061
Plusvalía y activos intangibles, netos	73,950,684	0	0	0	0	0	0	861,615	74,812,299	0	74,812,299
Activos adjudicados para la venta, neto	1,408,187	2,500	0	0	0	0	201,575	0	1,612,262	0	1,612,262
Otros activos	103,360,169	335,829	925,621	12,638,172	29,355,254	1,690,918	751,579	739,108	149,796,650	11,436,721	138,359,929
Total de activos	10,060,664,120	160,225,204	16,964,146	122,191,813	1,663,800,097	29,864,818	289,376,320	9,415,253	12,352,501,771	1,547,280,414	10,805,221,357

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	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	1,760,182,464	0	0	0	0	0	21,373,808	0	1,781,556,272	13,874,136	1,767,682,136
Ahorros	2,110,351,574	0	0	0	0	0	0	0	2,110,351,574	80,331	2,110,271,243
A plazo:											
Particulares	3,532,693,304	0	0	0	0	0	40,360,691	0	3,573,053,995	95,589,007	3,477,464,988
Interbancarios	26,324,396	0	0	0	0	0	0	0	26,324,396	0	26,324,396
Extranjeros:											
A la vista	94,350,379	0	0	0	128,237	0	613,961	0	95,092,577	3,390,976	91,701,601
Ahorros	48,271,650	0	0	0	87,951,484	0	0	0	136,223,134	15,019,267	121,203,867
A plazo:											
Particulares	183,965,464	0	0	0	41,076,997	0	372,760	0	225,415,221	0	225,415,221
Interbancarios	176,723,356	0	0	0	737,000,000	0	0	0	913,723,356	913,723,356	0
Total de depósitos	7,932,862,587	0	0	0	866,156,718	0	62,721,220	0	8,861,740,525	1,041,677,073	7,820,063,452
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	0	0	48,398,279	0	48,398,279
Obligaciones y colocaciones	582,704,414	105,000,000	0	0	0	0	175,522,212	0	863,226,626	249,725,000	613,501,626
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	41,140,953	0	0	0	0	0	0	0	41,140,953	0	41,140,953
Compras de inversiones y otros activos											
financieros pendientes de liquidación	4,318,299	0	0	0	278,103,953	3,563,927	0	0	285,986,179	0	285,986,179
Intereses acumulados por pagar	56,049,594	708,368	0	0	198,344	0	1,338,138	0	58,294,444	3,708,634	54,585,810
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	6,572,983	2,157,380	0	0	0	8,730,363	0	8,730,363
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,628,718	0	613,184	0	0	23,373	0	3,265,275	0	3,265,275
Otros pasivos	257,789,731	80,413	312,327	21,159,125	127,082,829	958,870	1,909,778	635,054	409,928,127	11,290,303	398,637,824
Total de pasivos	9,140,943,857	108,417,499	312,327	28,345,292	1,273,699,224	4,522,797	241,514,721	635,054	10,798,390,771	1,306,401,010	9,491,989,761
Patrimonio:											
Patrimonio de los accionista 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
Reserva legal	0	0	0	21,351,295	0	0	226,314	0	21,577,609	0	21,577,609
Reserva de capital	23,661,336	0	301,702	0	20,621,124	346,701	(2,191)	0	44,928,672	0	44,928,672
Utilidades no distribuidas	396,058,927	47,752,705	14,850,117	67,495,226	192,370,879	23,495,320	5,637,476	3,780,199	751,440,849	6,559,376	744,881,473
Total de patrimonio de los accionista de la Compañía controladora	919,720,263	51,807,705	16,651,819	93,846,521	390,100,873	25,342,021	47,861,599	8,780,199	1,554,111,000	242,723,246	1,311,387,754
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,843,842)	1,843,842
Total de patrimonio	919,720,263	51,807,705	16,651,819	93,846,521	390,100,873	25,342,021	47,861,599	8,780,199	1,554,111,000	240,879,404	1,313,231,596
Total de pasivo y patrimonio	10,060,664,120	160,225,204	16,964,146	122,191,813	1,663,800,097	29,864,818	289,376,320	9,415,253	12,352,501,771	1,547,280,414	10,805,221,357

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 2012

(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
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	396,772,983	7,450,269	0	0	18,413,411	0	15,977,191	0	438,613,854	4,602,283	434,011,571
Depósitos en bancos	1,725,745	2,106,781	291,907	3,051,585	9,505,759	1,031,765	102,265	177,531	17,993,338	16,186,833	1,806,505
Inversiones y otros activos financieros	63,385,756	0	0	0	19,730,237	374,818	222,574	0	83,713,385	5,923,651	77,789,734
Comisiones de préstamos	30,149,169	1,903,823	0	0	0	0	717,306	0	32,770,298	0	32,770,298
Total de ingresos por intereses y comisiones	492,033,653	11,460,873	291,907	3,051,585	47,649,407	1,406,583	17,019,336	177,531	573,090,875	26,712,767	546,378,108
Gastos por intereses:											
Depósitos	147,419,965	0	0	0	2,771,413	452,578	1,572,098	0	152,216,054	16,186,833	136,029,221
Obligaciones y colocaciones	21,649,163	6,070,243	0	0	0	1,164	6,206,126	0	33,926,696	10,525,934	23,400,762
Total de gastos por intereses	169,069,128	6,070,243	0	0	2,771,413	453,742	7,778,224	0	186,142,750	26,712,767	159,429,983
Ingreso neto de intereses y comisiones	322,964,525	5,390,630	291,907	3,051,585	44,877,994	952,841	9,241,112	177,531	386,948,125	0	386,948,125
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	14,311,125	(25,173)	0	0	(1,000,000)	0	66,551	0	13,352,503	0	13,352,503
Reversión de provisión para valuación de inversiones	(62,337)	0	0	0	0	0	0	0	(62,337)	0	(62,337)
Provisión para activos adjudicados para la venta	10,000	2,500	0	0	0	0	118,535	0	131,035	0	131,035
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	308,705,737	5,413,303	291,907	3,051,585	45,877,994	952,841	9,056,026	177,531	373,526,924	0	373,526,924
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	103,117,639	0	2,935,005	3,073,648	0	3,834,666	996,904	6,810,973	120,768,835	(313,663)	121,082,498
Primas de seguros, neta	0	0	0	4,685,745	2,022,290	0	0	0	6,708,035	(3,479,229)	10,187,264
Ganancia en instrumentos financieros, neta	11,746,925	0	0	0	8,414,550	2,700,457	356,148	0	23,218,080	0	23,218,080
Otros ingresos	16,830,283	84,652	16,709	198,042	396,293	1,679,803	110,246	164,923	19,480,951	4,219,726	15,261,225
Gastos por comisiones y otros gastos	(49,302,046)	(11,016)	(59,368)	(10,862)	(2,556,069)	(700,450)	(501,280)	(34,783)	(53,175,874)	0	(53,175,874)
Total de otros ingresos, neto	82,392,801	73,636	2,892,346	7,946,573	8,277,064	7,514,476	962,018	6,941,113	117,000,027	426,834	116,573,193
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	100,345,799	0	0	1,262,978	0	3,990,057	4,292,902	2,921,092	112,812,828	0	112,812,828
Depreciación y amortización	12,828,436	174,197	0	38,267	0	82,898	727,978	210,730	14,062,506	0	14,062,506
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	11,022,698	2,758	0	40,202	0	18,518	441,868	160,154	11,686,198	2,475	11,683,723
Otros gastos	41,139,832	563,496	192,485	515,107	445,392	1,048,059	1,542,786	1,193,642	46,640,799	424,359	46,216,440
Total de gastos generales y administrativos	165,336,765	740,451	192,485	1,856,554	445,392	5,139,532	7,005,534	4,485,618	185,202,331	426,834	184,775,497
Utilidad neta operacional	225,761,773	4,746,488	2,991,768	9,141,604	53,709,666	3,327,785	3,012,510	2,633,026	305,324,620	0	305,324,620
Participación patrimonial en asociadas	2,846,994	0	0	0	0	0	0	0	2,846,994	0	2,846,994
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	228,608,767	4,746,488	2,991,768	9,141,604	53,709,666	3,327,785	3,012,510	2,633,026	308,171,614	0	308,171,614
Impuesto sobre la renta, estimado	37,445,167	493,947	761,456	1,332,627	0	110,298	795,969	730,407	41,669,871	0	41,669,871
Impuesto sobre la renta, diferido	4,487,676	223,819	0	123,792	0	0	(10,725)	0	4,824,562	0	4,824,562
Impuesto sobre la renta, neto	41,932,843	717,766	761,456	1,456,419	0	110,298	785,244	730,407	46,494,433	0	46,494,433
Utilidad neta	186,675,924	4,028,722	2,230,312	7,685,185	53,709,666	3,217,487	2,227,266	1,902,619	261,677,181	0	261,677,181
Accionistas de la Compañía controladora	186,675,924	4,028,722	2,230,312	7,685,185	53,709,666	3,217,487	2,227,266	1,902,619	261,677,181	399,550	261,277,631
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	399,550	399,550
Utilidades no distribuidas al inicio del año	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
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	0	0	0	(782,419)	0	0	(226,314)	0	(1,008,733)	0	(1,008,733)
Dividendos pagados - acciones comunes	(131,231,735)	0	0	0	0	0	0	0	(131,231,735)	0	(131,231,735)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,475,838)	0	0	0	0	0	0	0	(2,475,838)	0	(2,475,838)
Impuesto complementario	0	(664,126)	(441,350)	(1,193,409)	0	(239,259)	0	(59,768)	(2,597,912)	(12,551)	(2,585,361)
Utilidades no distribuidas al final del año	396,058,927	47,752,705	14,850,117	67,495,226	192,370,879	23,495,320	5,637,476	3,780,199	751,440,849	6,559,376	744,881,473

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 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A.</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias</u>	<u>Empresa General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad neta	186,675,924	4,028,722	2,230,312	7,685,185	53,709,666	3,217,487	2,227,266	1,902,619	261,677,181	0	261,677,181
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	3,179,264	0	188,876	0	17,428,618	182,552	(10,812)	0	20,968,498	0	20,968,498
Valuación de instrumentos de cobertura	(151,891)	0	0	0	0	0	(59,636)	0	(211,527)	0	(211,527)
Total de otros ingresos integrales, neto	<u>3,027,373</u>	<u>0</u>	<u>188,876</u>	<u>0</u>	<u>17,428,618</u>	<u>182,552</u>	<u>(70,448)</u>	<u>0</u>	<u>20,756,971</u>	<u>0</u>	<u>20,756,971</u>
Total de utilidades integrales	<u>189,703,297</u>	<u>4,028,722</u>	<u>2,419,188</u>	<u>7,685,185</u>	<u>71,138,284</u>	<u>3,400,039</u>	<u>2,156,818</u>	<u>1,902,619</u>	<u>282,434,152</u>	<u>0</u>	<u>282,434,152</u>
Utilidades integrales atribuibles a:											
Accionistas de la Compañía controladora	189,703,297	4,028,722	2,419,188	7,685,185	71,138,284	3,400,039	2,156,818	1,902,619	282,434,152	(399,550)	282,034,602
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	399,550	399,550
Total de utilidades integrales	<u>189,703,297</u>	<u>4,028,722</u>	<u>2,419,188</u>	<u>7,685,185</u>	<u>71,138,284</u>	<u>3,400,039</u>	<u>2,156,818</u>	<u>1,902,619</u>	<u>282,434,152</u>	<u>0</u>	<u>282,434,152</u>



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Veinte (20) días del mes de Marzo del año dos mil trece (2013)**, 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 CUNNINGHAN**, 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 doce (2012)** 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 novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

TERCERO: Que a sus juicios, 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 doce (2012)**. -----

CUARTO: Que los firmantes: -----

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

4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **Banco General, S.A. y 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. -----

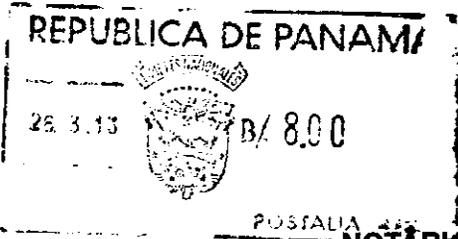
4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. -----

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



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

no de cambios significativos en los controles internos de **Banco General, S.A.** y subsidiarias 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

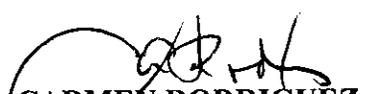
STANLEYA. MOTTA CUNNINGHAN

RAÚL ALEMÁN ZUBIETA

FRANCISCO SIERRA

Los Testigos:


DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA


CARMEN RODRIGUEZ


LIC. RAUL SAN CASTILLO SANJUR
NOTARIO PÚBLICO TERCERO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

