

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General

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

Representante Legal 

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas como "el Banco".

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	31-Dic-13	31-Dic-12
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	28.10%	28.64%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.09%	25.74%
Activos líquidos primarios/Total de activos	21.07%	20.72%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.73%	4.41%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	86.69%	89.40%
Préstamos, netos/ Total de activos	65.02%	64.70%

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo mantener adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) desembolsar nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. Los activos líquidos primarios del Banco están compuestos por: 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 A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de diciembre de 2013 alcanzaban la suma de US\$2,490.00 millones, aumentando US\$250.68 millones de un total de US\$2,239.32 millones al 31 de diciembre de 2012. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 54.98% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 76.38% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de diciembre de 2013 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 28.10% en comparación con 28.64% en diciembre 2012, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.09%, comparado con 25.74% en diciembre 2012.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US\$3,638.70 millones al 31 de diciembre de 2013 que comparados con US\$3,163.32 millones en diciembre 2012, presentan un aumento de US\$475.38 millones o 15.03%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de diciembre de 2013 representa el 41.06% de los depósitos recibidos comparada con 40.45% en diciembre 2012. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.66% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.36% en diciembre 2012 y representa un 30.80% del total de activos comparado con 29.28% en diciembre 2012.

Además de mantener altos niveles de liquidez, el Banco tiene como política mantener un balance entre el vencimiento de sus activos y sus fuentes de fondos y otros pasivos, para lo cual lleva a cabo un manejo activo de los vencimientos tanto de los activos como de los pasivos. El desarrollo de fuentes de financiamientos a mediano y largo plazo, tales como: el financiamiento del International Finance Corporation y Banco Interamericano de Desarrollo son componentes importantes de la política de manejo de activos y pasivos por las necesidades permanentes de financiar préstamos e inversiones a mediano y largo plazo.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 39.30% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

B. Recursos de Capital

El pilar de la estrategia financiera del Banco es su sólida y creciente posición de capital, la cual excede marcadamente los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. El compromiso de la Junta Directiva del Banco es mantener una relación adecuada entre crecimiento y capital, permitiendo así el desarrollo ordenado de la institución dentro de las más estrictas normas bancarias. Durante el período del 31 de diciembre de 2012 al 31 de diciembre 2013, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$87.87 millones o 6.69%, de US\$1,313.23 millones a US\$1,401.10 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.86% al 31 de diciembre de 2013, comparada con 12.15% al 31 de diciembre de 2012.

Desde el año 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea para medir su capital en términos de activos ponderados en base a niveles de riesgo.

La siguiente tabla resume la información básica sobre los niveles de capitalización de acuerdo a las guías del Acuerdo de Basilea:

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de Diciembre			
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Capital Tangible Nivel 1	1,029.5	1,139.7	1,238.4	1,328.9
Capital Nivel 2	232.8	243.3	308.7	317.7
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	<u>1,262.3</u>	<u>1,383.0</u>	<u>1,547.1</u>	<u>1,646.6</u>
Activos ponderados	6,214.7	7,100.1	8,118.6	9,017.5
Capital nivel 1 / Activos ponderados	16.57%	16.05%	15.25%	14.74%
"Total de capital" / Activos ponderados	20.31%	19.48%	19.06%	18.26%

¹ Total de capital de acuerdo a las normas de la adecuación de capital es igual a la suma del Capital nivel 1 y Capital nivel 2

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá alcanzó un 18.26% al 31 de diciembre de 2013, nivel que representa un exceso de 128.25% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2013, se mantiene un saldo de bonos perpetuos de US\$217.68 millones.

La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 12 de junio de 1998, requiere que los bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (B/.10,000,000). Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. Como se indicó anteriormente, la Ley Bancaria requiere a los bancos de licencia general mantener fondos de capital equivalentes a por lo menos el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Los índices de ponderación de activos y operaciones fuera de balance son establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo con las pautas generales de aceptación internacional sobre la materia.

C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S.A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013 de \$71.78 millones, 17.65% sobre la utilidad neta de \$61.01 millones para el mismo periodo de 2012. Banco General, S.A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en doce meses al 31 de diciembre de 2013 de \$272.58 millones, 4.17% sobre la utilidad neta de \$261.68 millones para el mismo periodo de 2012. Los resultados operativos primarios del Banco, medidos en base a la utilidad antes de ISR y ganancia (pérdida) en instrumentos financieros continúan con un saludable crecimiento, aumentando 5.7% de US\$73.4 millones en el cuarto trimestre de 2012 a US\$77.7 millones en 2013, y para los doce meses aumentaron de US\$285.0 millones en 2012 a US\$307.4 millones en 2013, un 7.9%. El retorno sobre activos promedios a diciembre 2013 fue de 2.42% (versus 2.61% a diciembre 2012) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 19.70% (versus 20.33% a diciembre 2012).

➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-Dic-13	31-Dic-12	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	593,941,288	546,378,108	8.71%
Gasto de intereses	179,125,163	159,429,983	12.35%
Ingreso neto de intereses y comisiones	414,816,125	386,948,125	7.20%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	251,894,203	152,995,613	64.64%
Préstamos, netos	7,284,760,117	6,502,602,339	12.03%
Inversiones	2,720,095,653	2,507,364,255	8.48%
Total	10,256,749,973	9,162,962,207	11.94%
Margen neto de intereses	4.04%	4.22%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.79%	5.96%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) presentó un incremento de US\$27.87 millones o 7.20% pasando de US\$386.95 millones a US\$414.82 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013. El margen neto de intereses el 31 de diciembre de 2013 baja 18bps y se ubicó en 4.04% (4.22% en 2012), principalmente por menores tasas en la cartera de préstamos.

➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	31-Dic-13	31-Dic-12	Cambio %
Préstamos	471,672,897	434,011,571	8.68%
Depósitos en bancos	3,114,890	1,806,505	72.43%
Inversiones y otros activos financieros	83,335,718	77,789,734	7.13%
Comisiones de préstamos	35,817,783	32,770,298	9.30%
Total	593,941,288	546,378,108	8.71%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento US\$47.56 millones o 8.71% pasando de US\$546.38 millones al 31 de diciembre de 2012 a US\$593.94 millones en 2013. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 8.68% y las inversiones y otros activos financieros de 7.13%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 71.02% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 85.44% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2013.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$37.66 millones o 8.68%, de US\$434.01 millones al 31 de diciembre de 2012 a US\$471.67 millones en 2013. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 72.43% durante este periodo y los intereses sobre inversiones y otros activos financieros aumentaron 7.13%.

➤ Gasto de Intereses

	31-Dic-13	31-Dic-12	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	147,316,320	136,029,221	8.30%
Obligaciones y colocaciones	31,808,843	23,400,762	35.93%
Total	179,125,163	159,429,983	12.35%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,356,140,106	2,072,670,449	13.68%
Plazo fijo - Particulares	3,895,089,424	3,622,537,160	7.52%
Plazo fijo - Interbancarios	71,512,608	85,344,883	-16.21%
Valores bajo acuerdos de recompra	11,594,852	35,241,681	-67.10%
Obligaciones y financiamientos	907,641,770	567,282,055	60.00%
Total	7,241,978,759	6,383,076,228	13.46%
Costo de pasivos financieros promedio	2.47%	2.50%	

En comparación con el mismo período fiscal, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$19.70 millones ó 12.35% pasando de US\$159.43 millones al 31 de diciembre de 2012 a US\$179.13 millones en el mismo período de 2013, principalmente producto de un aumento en los saldos promedios de las obligaciones y financiamientos. El costo promedio de los fondos fue de 2.47% para este año. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 82.24% del gasto total de intereses, aumentó en US\$11.29 millones, pasando de US\$136.03 millones al 31 de diciembre de 2012 a US\$147.32 millones en 2013. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 35.93% comparado con el 31 de diciembre de 2012, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$567.28 millones en diciembre de 2012 a US\$907.64 millones a diciembre de 2013 o un 60.00% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

Bajo las normas la reserva debe ser calculada utilizando el método de pérdida incurrida. Este método se subdivide en 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 individualmente son analizados colectivamente en grupos de préstamos con características similares. Para determinar si existe deterioro o no en algún préstamo o grupo de préstamos se compara el valor presente de los flujos futuros esperados de los préstamos con valor en libros de los préstamos que se están evaluando. Para determinar los flujos futuros esperados de un portafolio de préstamos se analizan los niveles históricos de castigos 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 necesario. Si existe un deterioro se crea una reserva para este préstamo o grupo de préstamos.

La siguiente tabla muestra la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31-Dic-13	31-Dic-12	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del año	90,979,509	87,922,854	3.48%
Provisión cargada a gastos	22,493,511	13,352,503	68.46%
Recuperación de préstamos castigados	9,626,689	9,438,036	2.00%
Préstamos castigados	(23,084,503)	(19,733,884)	16.98%
Saldo al final del año	100,015,206	90,979,509	9.93%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.30%	0.20%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.28%	1.28%	

Al 31 de diciembre de 2013, la reserva de préstamos representa 1.28% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 por la suma de US\$22.49 millones versus US\$13.35 millones en diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$23.08 millones. Estos castigos corresponden principalmente préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el período fue por la suma de US\$9.63 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	31-Dic-13	31-Dic-12	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	137,590,780	121,082,498	13.63%
Primas de seguros, neta	11,663,446	10,187,264	14.49%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	5,744,289	23,218,080	-75.26%
Otros ingresos	20,710,978	15,261,225	35.71%
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	(53,175,874)	10.44%
Total	116,980,020	116,573,193	0.35%

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta (iv) otros ingresos por las actividades de financiamiento, servicios, productos financieros y no financieros y (v) gastos por comisiones y otros gastos. El total de otros ingresos para los doce meses transcurridos al 31 de diciembre de 2013 aumentó US\$0.41 millones o 0.35%, pasando de US\$116.57 millones a US\$116.98 millones entre diciembre 2012 y 2013, respectivamente, debido principalmente a la disminución en las ganancias en instrumentos financieros, neta. Los resultados del 2012 se beneficiaron de una ganancia en valores de US\$23.22 millones comparado con una ganancia de US\$5.74 millones en el período del 2013, causada por los aumentos en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2013, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 67.41% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 16.13% ó US\$10.95 millones en los doce meses del 2013 versus el mismo periodo para el 2012. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$16.51 millones o 13.63% de US\$121.08 millones a US\$137.59 millones entre los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2013. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$5.55 millones o 10.44%, a US\$58.73 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que genera la subsidiaria General de Seguros, S. A., aumentaron US\$1.48 millones ó 14.49% para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2013 en comparación con el mismo período en el 2012.

La ganancia neta en instrumentos financieros, neta disminuyó US\$17.48 millones de US\$23.22 millones para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 a US\$5.74 millones en 2013, producto del aumento en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios y dividendos, tuvieron un aumento de US\$5.45 millones o 35.71%, a un total de US\$20.71 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31-Dic-13	31-Dic-12	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	124,099,839	112,812,828	10.01%
Depreciación y amortización	14,064,176	14,062,506	0.01%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	13,431,337	11,683,723	14.96%
Otros gastos	48,370,342	46,216,440	4.66%
Total	199,965,694	184,775,497	8.22%
Eficiencia operativa	37.33%	36.49%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.77%	1.85%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$15.19 millones o 8.22%, aumentando a US\$199.97 millones en el 2013, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$11.29 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 62.06% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2013, presentaron un crecimiento de 10.01% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre de 2013, el número de empleados aumentó a 3,858 comparado con 3,623 en el 2012, lo cual representa un aumento de 6.49%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$14.06, se mantuvo casi igual, no tuvo una variación significativa, ya que los aumentos en el rubro de activos fijos, fueron principalmente en terreno, que no genera depreciación.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$1.75 millones o 14.96%, pasando de US\$11.68 millones a US\$13.43 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, y otros, tuvieron un aumento de 4.66% pasando de US\$46.22 millones al 31 de diciembre de 2012 a US\$48.37 millones en 2013.

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, pasó de 36.49% al 31 de diciembre de 2012 a 37.33% para el mismo período en 2013. La estrategia del Banco establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración del Banco considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

➤ 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.

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.

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$40.59 millones comparado con US\$46.49 millones en diciembre de 2012.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.86% a total de activos y de 18.26% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,386.14 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 39.30% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

Banco General, S. A. hasta el 30 de noviembre de 2013, poseía una participación accionaria del 79% en Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. La participación no controladora en subsidiaria que se presentaba en el estado consolidado de situación financiera, era producto de la participación del 21% de otro accionista. El Banco al 31 de diciembre de 2013, posee el 100% de las acciones de Profuturo AFPC.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

- a. Estado Consolidado de Resultados, **ver anexo 1**
- b. Estado Consolidado de Situación Financiera, **ver anexo 2**
- c. **Razones Financieras:**

	31-dic-12	31-mar-13	30-jun-13	30-sep-13	31-dic-13
Dividendo/acción común	7.27	2.64	2.64	2.64	7.91
Deuda total/patrimonio	0.67x	0.60x	0.58x	0.72x	0.76x
Préstamos netos/total de activos	64.70%	64.10%	64.25%	65.87%	65.02%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.8%	27.4%	28.6%	28.4%	28.0%
Morosidad/reserva	0.39x	0.46x	0.46x	0.51x	0.42x
Morosidad/préstamos totales	0.50%	0.61%	0.59%	0.61%	0.54%

*Dividendos por acción común trimestral.

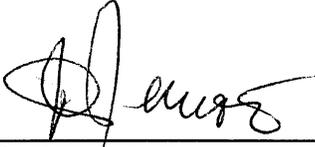
*Eficiencia se calcula dividiendo los gastos operativos sobre el ingreso neto más otros ingresos.

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver adjunto anexo

**IV PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral 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

Estado Consolidado de Resultados Trimestral

Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	113,594,371	112,374,298	115,652,743	120,408,174	123,237,682
Depósitos en bancos	539,980	624,849	732,817	807,663	949,561
Inversiones y otros activos financieros	20,398,927	20,546,071	19,898,570	20,337,796	22,553,281
Comisiones de préstamos	8,564,463	7,866,413	9,111,873	9,592,746	9,246,751
Total de ingresos por intereses y comisiones	143,097,741	141,411,631	145,396,003	151,146,379	155,987,275
Gasto de intereses:					
Depósitos	35,221,016	35,323,231	36,243,089	37,411,571	38,338,429
Obligaciones y colocaciones	7,237,341	7,563,467	7,412,130	8,330,774	8,502,472
Total de gasto de intereses	42,458,357	42,886,698	43,655,219	45,742,345	46,840,901
Ingreso neto de intereses y comisiones	100,639,384	98,524,933	101,740,784	105,404,034	109,146,374
Provisión para pérdidas en préstamos	5,338,530	3,451,513	3,390,478	3,112,823	12,538,697
Reversión de provisión para valuación de inversiones	(6,497)	0	0	0	(94,168)
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(131,946)	58,485	67,988	75,434	(75,635)
Ingreso neto de intereses, después de provisión	95,439,297	95,014,935	98,282,318	102,215,777	96,777,480
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	32,736,284	31,285,308	32,598,813	33,859,276	39,847,383
Primas de seguros, neta	2,515,800	3,114,108	2,980,600	2,913,003	2,655,735
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	71,828	7,357,859	(6,512,728)	66,131	4,833,027
Otros ingresos	3,926,907	3,885,971	3,634,704	6,300,356	6,889,947
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,337,626)	(13,835,042)	(14,482,213)	(14,671,805)	(15,740,413)
Total de otros ingresos, neto	24,913,193	31,808,204	18,219,176	28,466,961	38,485,679
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	29,232,805	29,579,350	30,635,655	31,456,974	32,427,860
Depreciación y amortización	3,663,161	3,466,905	3,462,548	3,438,317	3,696,406
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	2,900,058	3,270,669	3,293,661	3,280,357	3,586,650
Otros gastos	11,634,280	11,696,528	12,094,218	12,179,650	12,399,946
Total de gastos generales y administrativos	47,430,304	48,013,452	49,486,082	50,355,298	52,110,862
Utilidad neta operacional	72,922,186	78,809,687	67,015,412	80,327,440	83,152,297
Participación patrimonial en asociadas	598,516	1,996,314	1,623,039	893,312	(654,831)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	73,520,702	80,806,001	68,638,451	81,220,752	82,497,466
Impuesto sobre la renta, neto	12,508,628	9,378,907	11,354,516	9,133,931	10,718,811
Utilidad neta	61,012,074	71,427,094	57,283,935	72,086,821	71,778,655

Representante Legal 

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13
Activos					
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	147,101,851	201,777,328	255,681,038	186,706,085
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	28,367,159	22,417,910	23,626,083	27,806,273	39,363,282
A la vista en bancos en el exterior	106,776,447	96,963,554	113,599,738	132,790,657	140,074,385
A plazo en bancos locales	146,915,720	177,797,795	175,565,701	191,253,053	190,916,365
A plazo en bancos en el exterior	15,000,000	67,000,000	75,000,000	28,000,000	120,000,000
Total de depósitos en bancos	297,059,326	364,179,259	387,791,522	379,849,983	490,354,032
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	476,339,974	511,281,110	589,568,850	635,531,021	677,060,117
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	661,377,142	695,617,014	725,258,627	688,518,253	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,875,456,705	1,853,939,966	1,853,683,908	1,851,182,112	2,152,089,518
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	136,557,220	129,234,213	120,442,420	113,565,952	106,673,611
Préstamos	7,103,986,953	7,085,003,849	7,319,390,226	7,703,425,814	7,808,901,500
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	90,979,509	94,549,949	93,055,487	91,616,918	100,015,206
Comisiones no devengadas	22,143,188	22,923,030	24,025,545	25,134,683	26,065,367
Préstamos, neto	6,990,864,256	6,967,530,870	7,202,309,194	7,586,674,213	7,682,820,927
Inversión en asociadas	13,588,015	13,988,374	12,592,509	13,434,521	12,853,886
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	86,627,558	88,753,679	89,757,068	96,518,200	111,422,524
Obligaciones de clientes por aceptaciones	41,140,953	42,640,092	45,400,653	29,289,207	27,981,165
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	245,984,580	269,716,930	156,665,892	168,454,750	88,174,133
Intereses acumulados por cobrar	39,839,403	42,813,844	45,410,534	42,104,878	43,297,181
Impuesto sobre la renta diferido	22,661,061	22,802,380	21,613,058	22,740,968	21,810,320
Plusvalía y activos intangibles, netos	74,812,299	74,157,952	73,503,605	72,849,258	72,194,912
Activos adjudicados para la venta, neto	1,612,262	1,383,765	1,281,638	1,347,154	1,266,068
Otros activos	138,359,929	155,817,801	272,988,247	194,718,959	128,014,888
Total de activos	10,805,221,357	10,869,677,990	11,210,476,203	11,516,929,446	11,815,686,927

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	1,767,682,136	1,650,119,792	1,755,049,961	1,814,119,840	2,018,149,268
Ahorros	2,110,271,243	2,181,574,489	2,257,205,816	2,306,816,065	2,341,099,386
A plazo:					
Particulares	3,477,464,988	3,614,180,386	3,635,174,386	3,733,542,790	3,781,565,803
Interbancarios	26,324,396	45,555,822	103,805,104	66,911,674	177,994,726
Extranjeros:					
A la vista	91,701,601	70,924,978	77,459,090	80,939,907	145,401,505
Ahorros	121,203,867	119,793,612	117,878,009	115,847,222	163,018,774
A plazo:					
Particulares	225,415,221	227,101,957	227,448,727	226,458,944	235,295,656
Total de depósitos	7,820,063,452	7,909,251,036	8,174,021,093	8,344,636,442	8,862,525,118
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	613,501,626	593,279,833	567,630,865	801,694,004	786,604,470
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	41,140,953	42,640,092	45,400,653	29,289,207	27,981,165
Compras de inversiones y otros activos financieros					
pendientes de liquidación	285,986,179	333,300,587	254,345,600	192,369,234	80,250,386
Intereses acumulados por pagar	54,585,810	57,879,284	58,498,753	59,011,974	62,249,397
Reservas de operaciones de seguros	8,730,363	8,851,101	9,412,101	9,788,724	10,387,115
Impuesto sobre la renta diferido	3,265,275	3,386,333	3,625,540	3,549,748	3,370,148
Otros pasivos	398,637,824	351,236,326	522,573,698	446,877,556	304,395,504
Total de pasivos	9,491,989,761	9,517,504,592	9,853,188,303	10,104,896,889	10,414,589,096
Patrimonio:					
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	21,577,609	21,783,776	21,998,119	22,210,607	23,075,970
Reserva de capital	44,928,672	38,646,966	12,651,033	25,460,940	25,048,115
Utilidades no distribuidas	744,881,473	789,766,175	820,806,056	862,380,738	852,973,746
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,311,387,754	1,350,196,917	1,355,455,208	1,410,052,285	1,401,097,831
Participación no controladora en subsidiaria	1,843,842	1,976,481	1,832,692	1,980,272	0
Total de patrimonio	1,313,231,596	1,352,173,398	1,357,287,900	1,412,032,557	1,401,097,831
Total de pasivos y patrimonio	10,805,221,357	10,869,677,990	11,210,476,203	11,516,929,446	11,815,686,927

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2013

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

A. A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

A. A.

Héctor E. Hurtado De G.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO
C. P. A. N° 0407-06

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2013, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado 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.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2013, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Héctor E. Hurtado De Gracia
CPA No. 0407-06

29 de enero de 2014
Panamá, República de Panamá

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2013	2012	Pasivos y Patrimonio	Nota	2013	2012
Efectivo y efectos de caja		186,706,085	179,280,648	Pasivos:			
Depósitos en bancos:	12			Depósitos:	12		
A la vista en bancos locales		39,363,282	28,367,159	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior		140,074,385	106,776,447	A la vista		2,018,149,268	1,767,682,136
A plazo en bancos locales		190,916,365	146,915,720	Ahorros		2,341,099,386	2,110,271,243
A plazo en bancos en el exterior		120,000,000	15,000,000	Particulares		3,781,565,903	3,477,464,988
Total de depósitos en bancos		490,354,032	297,059,326	Interbancarios		177,994,726	26,324,396
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		677,060,117	476,339,974	Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	5	690,027,677	661,377,142	A la vista		145,401,505	91,701,601
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	5	2,152,069,518	1,875,456,705	Ahorros		163,018,774	121,203,867
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	5	106,673,611	136,557,220	A plazo:			
				Particulares		235,295,656	225,415,221
				Total de depósitos		8,862,525,118	7,820,063,452
Préstamos	6	7,808,901,500	7,103,986,953	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	58,145,793	48,398,279
Menos:				Obligaciones y colocaciones	15	786,604,470	613,501,626
Reserva para pérdidas en préstamos		100,015,206	90,979,509	Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Comisiones no devengadas		26,065,367	22,143,188	Acepciones pendientes		27,981,165	41,140,953
Préstamos, neto		7,682,820,927	6,990,864,256	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	80,250,386	265,986,179
Inversiones en asociadas	7	12,853,686	13,586,015	Intereses acumulados por pagar		62,249,397	54,585,810
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	111,422,524	86,627,558	Reservas de operaciones de seguros	17	10,387,115	8,730,363
Obligaciones de clientes por aceptaciones				Impuesto sobre la renta diferido	24	3,370,148	3,265,275
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	27,981,165	41,140,953	Otros pasivos	14	304,395,504	398,637,824
Intereses acumulados por cobrar		88,174,133	245,984,580	Total de pasivos		10,414,589,096	9,491,989,761
Impuesto sobre la renta diferido		43,297,181	39,839,403	Patrimonio:	20		
Plusvalía y activos intangibles, netos	24	21,810,320	22,661,061	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Activos adjudicados para la venta, neto	10	72,194,912	74,812,289	Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Otros activos	11	1,266,068	1,612,262	Reserva legal		23,075,970	21,577,609
				Reservas de capital		25,048,115	44,928,672
				Utilidades no distribuidas		852,973,746	744,881,473
				Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		1,401,097,831	1,311,387,754
				Participación no controladora en subsidiaria		0	1,843,842
				Total de patrimonio		1,401,097,831	1,313,231,596
Total de activos		11,815,686,927	10,805,221,357	Compromisos y contingencias	25		
				Total de pasivos y patrimonio		11,815,686,927	10,805,221,357

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

H.A.

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	IV Trimestre		Acumulado	
		Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		123,237,682	113,594,371	471,672,897	434,011,571
Depósitos en bancos		949,561	539,980	3,114,890	1,806,505
Inversiones y otros activos financieros		22,553,281	20,398,927	83,335,718	77,789,734
Comisiones de préstamos		9,246,751	8,564,463	35,817,783	32,770,298
Total de ingresos por intereses y comisiones		155,987,275	143,097,741	593,941,288	546,378,108
Gastos por intereses:					
Depósitos		38,338,429	35,221,016	147,316,320	136,029,221
Obligaciones y colocaciones		8,502,472	7,237,341	31,808,843	23,400,762
Total de gastos por intereses		46,840,901	42,458,357	179,125,163	159,429,983
Ingreso neto de intereses y comisiones		109,146,374	100,639,384	414,816,125	386,948,125
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	12,538,697	5,338,530	22,493,511	13,352,503
Reversión de provisión para valuación de inversiones	5	(94,168)	(6,497)	(94,168)	(62,337)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, net:	11	(75,635)	(131,946)	126,272	131,035
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		96,777,480	95,439,297	392,290,510	373,526,924
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		39,847,383	32,736,284	137,590,780	121,082,498
Primas de seguros, netas		2,655,735	2,515,800	11,663,446	10,187,264
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	4,833,027	71,828	5,744,289	23,218,080
Otros ingresos	22	6,889,947	3,926,907	20,710,978	15,261,225
Gastos por comisiones y otros gastos		(15,740,413)	(14,337,626)	(58,729,473)	(53,175,874)
Total de otros ingresos, neto		38,485,679	24,913,193	116,980,020	116,573,193
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		32,427,860	29,232,805	124,099,839	112,812,828
Depreciación y amortización	8	3,696,406	3,663,161	14,064,176	14,062,506
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,586,650	2,900,058	13,431,337	11,683,723
Otros gastos		12,399,946	11,634,280	48,370,342	46,216,440
Total de gastos generales y administrativos		52,110,862	47,430,304	199,965,694	184,775,497
Utilidad neta operacional		83,152,297	72,922,186	309,304,836	305,324,620
Participación patrimonial en asociadas		(654,831)	598,516	3,857,834	2,846,994
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		82,497,466	73,520,702	313,162,670	308,171,614
Impuesto sobre la renta, neto	24	10,718,811	12,508,628	40,586,165	46,494,433
Utilidad neta		71,778,655	61,012,074	272,576,505	261,677,181
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora		71,681,069	60,935,996	272,023,974	261,277,631
Participación no controladora en subsidiaria		97,586	76,078	552,531	399,550
Utilidad neta		71,778,655	61,012,074	272,576,505	261,677,181

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 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta		<u>272,576,505</u>	<u>261,677,181</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(20,339,444)	20,968,498
Valuación de instrumentos de cobertura	27	<u>458,887</u>	<u>(211,527)</u>
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto		<u>(19,880,557)</u>	<u>20,756,971</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>252,695,948</u></u>	<u><u>282,434,152</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		252,143,417	282,034,602
Participación no controladora en subsidiaria		<u>552,531</u>	<u>399,550</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>252,695,948</u></u>	<u><u>282,434,152</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.

Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora

	Reservas de capital							Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reserva de seguros	Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura	Valuación de				
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	(211,527)	(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	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	272,023,974	272,023,974	552,531	272,576,505	
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	(20,339,444)	0	0	(20,339,444)	0	(20,339,444)	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	458,887	458,887	0	458,887	0	458,887	
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	(20,339,444)	458,887	0	(19,880,557)	0	(19,880,557)	
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	(20,339,444)	458,887	272,023,974	252,143,417	552,531	252,695,948	
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(154,800,000)	(154,800,000)	(454,617)	(155,254,617)	
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(171,023)	(171,023)	0	(171,023)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(4,671,133)	(4,671,133)	2,070	(4,669,063)	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	1,498,361	0	0	0	(1,498,361)	0	0	0	
Cambio en la participación no controladora en subsidiaria	0	0	1,498,361	0	0	0	(2,791,184)	(2,791,184)	(1,943,826)	(4,735,010)	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	1,498,361	0	0	0	(183,931,701)	(182,433,340)	(2,396,373)	(184,829,713)	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000,000	0	23,075,970	1,000,000	24,411,766	(363,651)	852,973,746	1,401,097,831	0	1,401,097,831	

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.

A.A.

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 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		272,576,505	261,677,181
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	22,493,511	13,352,503
Reversión de provisión para valuación de inversiones	5	(94,168)	(62,337)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	11	126,272	131,035
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	479,328	(7,970,741)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(3,203,686)	87,082
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(3,631,461)	(13,885,614)
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	21	611,530	(1,448,807)
Ganancia en venta de activo fijo	22	(51,665)	(618,188)
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	850,741	4,487,676
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	104,873	336,886
Depreciación y amortización	8	14,064,176	14,062,506
Amortización de activos intangibles	10	2,617,387	2,617,387
Participación patrimonial en asociadas		(3,857,834)	(2,846,994)
Ingresos por intereses		(558,123,505)	(513,607,810)
Gastos de intereses		179,125,163	159,429,983
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(718,372,361)	(744,070,324)
Depósitos a plazo en bancos		(47,206,539)	(20,159,370)
Comisiones no devengadas		3,922,179	2,953,228
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(26,189,034)	(24,545,586)
Otros activos		194,564,444	(142,955,974)
Depósitos a la vista		304,167,036	317,696,555
Depósitos de ahorros		272,643,050	222,897,484
Depósitos a plazo		465,651,580	65,328,176
Reservas de operaciones de seguros		1,656,752	723,797
Otros pasivos		(296,927,070)	140,940,268
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		554,665,727	509,366,486
Intereses pagados		(171,461,576)	(151,350,941)
Total		<u>188,624,850</u>	<u>(169,111,634)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>461,201,355</u>	<u>92,565,547</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(4,807,532,106)	(3,278,285,951)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		4,776,320,589	3,025,350,911
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(1,076,457,801)	(896,810,475)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		784,018,684	781,078,235
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		29,977,777	39,828,744
Inversiones en asociadas		4,591,963	4,286,424
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		172,789	1,623,835
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(38,980,266)	(16,761,723)
Dividendos recibidos	22	1,179,975	1,196,831
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(326,708,396)</u>	<u>(338,493,169)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de bonos y otras obligaciones		326,000,000	494,837,059
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(152,897,156)	(52,011,066)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		10,747,514	(50,729,238)
Producto de la emisión de bonos perpetuos		0	62,318,000
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(155,254,617)	(131,231,735)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		0	(2,475,838)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(4,840,086)	(2,597,912)
Redención de acciones preferidas		0	(50,000,000)
Cambio en la participación no controladora en subsidiaria		(4,735,010)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>19,020,645</u>	<u>268,109,270</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		153,513,604	22,181,648
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		399,716,496	377,534,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>553,230,100</u>	<u>399,716,496</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.

A. A.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013

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 2013

(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., una subsidiaria 60.28% (2012: 60.50%) 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.
- 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. (2012: con una participación accionaria del 79%): administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía un total de 3,858 (2012: 3,623) 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 2014.

(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

Como resultado de la adopción de la NIIF 10, el Banco ha cambiado su política de contabilidad con respecto a determinar si tiene control sobre y por consiguiente si consolida a sus otras entidades. Esta NIIF introduce un nuevo modelo de control, el cual es aplicable a todas las participadas o subsidiarias del Banco, incluyendo entidades estructuradas no consolidadas.

Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(d) *Determinación de control sobre entidades participadas*

Los indicadores de control se mencionan en la nota de principios de consolidación y están sujetos al juicio de la administración que puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas no consolidadas como vehículos de titularización, fideicomisos y fondos de inversión.

- *Entidades estructuradas no consolidadas*

Algunas entidades estructuradas no consolidadas administradas por el Banco bajo sus programas de titularización son dirigidas en base a criterios predeterminados que son parte del diseño inicial de estos vehículos.

- *Fondo de inversión*

El Banco actúa como administrador de varios fondos de inversión. Para determinar si el Banco tiene control sobre estos fondos de inversión, usualmente, se enfoca en la evaluación del agregado de los intereses económicos del Banco en el fondo, que comprende cualquier interés y comisión por administración esperada, y los derechos que tengan los inversores para reemplazar al administrador del fondo. Como resultado del análisis efectuado, el Banco ha concluido que actúa como Agente de las inversiones para todos los casos, y por ende no consolida estos fondos de inversión.

(e) *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.

(f) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(g) 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. 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.

- *Inversiones Mantenido 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida). Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

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 reversará a través del estado consolidado de resultados.

(h) 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.

(i) *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

(j) *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:

- *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.

(k) *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.

(l) *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 - 50 años
- Equipo rodante	3 - 5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	5 -15 años

(m) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 evaluación periódica para determinar si existe algún indicio por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

(n) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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.

(o) *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.

(p) *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.

(q) *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.

(r) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) *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.

(t) *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.

(u) *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.

(v) *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 diferieren 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las primas recibidas de colectivo de vida por períodos mayores a un año son acreditadas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimientos. La porción correspondiente al año corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como fondo de depósitos de primas.

(w) *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.

(x) *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.

(y) *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 reconocido como gasto del año por el Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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, excepto por la aplicación de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, y la NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable, que rigen a partir del 1 de enero de 2013.

(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 fecha de aplicación de acuerdo al último comunicado del IASB será para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2017.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2013			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiladas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>242,082,929</u>	<u>64,060,379</u>	<u>306,143,308</u>
Préstamos	<u>22,098,964</u>	<u>121,416,789</u>	<u>8,226,216</u>	<u>151,741,969</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>12,853,886</u>	<u>0</u>	<u>12,853,886</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,306,507	51,893,703	83,305,966	137,506,176
Ahorros	9,413,302	65,676,697	353,162	75,443,161
A plazo	<u>3,489,053</u>	<u>199,630,421</u>	<u>0</u>	<u>203,119,474</u>
	<u>15,208,862</u>	<u>317,200,821</u>	<u>83,659,128</u>	<u>416,068,811</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>312,356</u>	<u>4,150,000</u>	<u>5,187,881</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>934,635</u>	<u>3,390,504</u>	<u>283,433</u>	<u>4,608,572</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>8,786,935</u>	<u>2,839,365</u>	<u>11,626,300</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>81,830</u>	<u>2,508,701</u>	<u>3,965</u>	<u>2,594,496</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>3,857,834</u>	<u>0</u>	<u>3,857,834</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>640,773</u>	<u>672</u>	<u>641,445</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>145,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>145,800</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>9,905,522</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,905,522</u>
2012				
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiladas	Total
Activos:				
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>
Pasivos:				
Depósitos:				
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2012</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</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>9,190,613</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,190,613</u>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.9,359,664 (2012: B/.8,831,160) y opciones para la compra de acciones por B/.545,858 (2012: B/.359,453).

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>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	179,280,648
Depósitos a la vista en bancos	179,437,667	135,143,606
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>187,086,348</u>	<u>85,292,242</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>553,230,100</u>	<u>399,716,496</u>

(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/.690,027,677 (2012: B/.661,377,142) 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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	3,797,377	0
Bonos de la República de Panamá	2,437,622	0
Letras del Tesoro, Extranjeros	149,978	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>54,887</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>6,439,864</u></u>	<u><u>0</u></u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.536,004,026 (2012: B/.95,106,648). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,999,309 (2012: B/.326,769).

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Locales	6,000,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,499,939	10,167,337
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	65,475,927	78,286,454
Bonos de la República de Panamá	0	1,820,125
Acciones de Capital, Locales	31,730,291	28,546,372
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	12,874,568	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	8,700,000	15,800,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	175,357,609	113,322,315
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	331,332,657	371,822,833
“Asset Backed Securities”	3,587,852	1,249,104
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,001,515	35,022,777
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>27,455</u>	<u>5,339,825</u>
Total	<u><u>683,587,813</u></u>	<u><u>661,377,142</u></u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.4,240,316,563 (2012: B/.2,930,244,263). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.(4,338,788) (2012: ganancia neta B/.6,822,482).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	7,413,238	7,320,000	5,860,597	5,860,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	848,336,161	830,413,975	572,539,928	564,159,419
Financiamientos Locales	5,927,983	5,877,424	3,780,732	3,653,742
Bonos de la República de Panamá	44,800,240	45,076,693	42,251,243	39,032,215
Acciones de Capital, Locales	5,406,695	3,034,984	5,122,663	2,942,443
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	14,028,372	14,023,646	36,477,089	35,997,173
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	0	0	15,500,000	15,500,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	122,558,994	122,471,518	19,352,714	19,351,076
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	729,563,335	729,470,565	826,044,935	815,229,335
"Asset Backed Securities"	4,060,469	3,985,132	2,582,071	2,453,420
Bonos Corporativos, Extranjeros	317,962,019	314,213,660	289,389,526	272,915,400
Financiamientos Extranjeros	5,560,307	5,493,384	41,331,569	41,212,890
Bonos de Otros Gobiernos	46,312,831	46,138,266	11,842,542	11,177,784
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	158,874	158,505	3,381,096	1,220,598
Total	<u>2,152,089,518</u>	<u>2,127,677,752</u>	<u>1,875,456,705</u>	<u>1,830,705,495</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.784,018,684 (2012: B/.781,078,235). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,970,940 (2012: B/.6,528,918).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,097,595 (2012: B/.2,008,668), 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 el Banco contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el año 2013 el Banco adquirió acciones por un monto de B/.143,707 (2012: B/.116,093) y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.54,780 (2012: B/.257,814).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.106,683,164 (2012: B/.136,660,941) menos una reserva de valuación de B/.9,553 (2012: B/.103,721) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	17,245,527	17,604,392	21,481,403	20,882,972
Bonos de la República de Panamá	26,170,293	35,429,138	26,125,249	42,142,905
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	58,347,269	62,368,657	83,875,812	90,354,846
"Asset Backed Securities"	919,068	963,568	1,176,423	1,259,129
Bonos Corporativos, Extranjeros	4,001,007	4,130,000	4,002,054	4,220,000
Total	<u>106,683,164</u>	<u>120,495,755</u>	<u>136,660,941</u>	<u>158,859,852</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	103,721	212,907
Inversiones castigadas	0	(46,849)
Reversión de provisión	<u>(94,168)</u>	<u>(62,337)</u>
Saldo al final del año	<u>9,553</u>	<u>103,721</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 duración promedio del portafolio de MBS es de 2.96 años y de CMOs es de 1.19 años (2012: MBS 2.31 años y CMOs 1.31 años).

Dentro del rubro de Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.3.9 millones (2012: B/.8.2 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

El Banco tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Junta Directiva y la Junta Directiva.

El Banco utiliza proveedores externos para la mayoría de los precios de los activos y pasivos a valor razonable los cuales son procesados por el área de operaciones y los mismos son validados por el área de administración y control de la tesorería y el departamento de riesgo.

El Banco utiliza metodologías internas de valorización para algunos activos y pasivos a valor razonable clasificados en el nivel 3 de valor razonable. El cálculo de los valores razonables usando metodologías internas es realizado por el área de administración y control de la tesorería y éste es validado por el departamento de riesgo.

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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Locales	6,000,000	0	0	6,000,000
Letras del Tesoro, Locales	14,499,939	0	0	14,499,939
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	69,273,304	0	0	69,273,304
Bonos de la República de Panamá	2,437,622	0	0	2,437,622
Acciones de Capital, Locales	31,730,291	0	0	31,730,291
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	12,874,568	10,032,548	2,842,020	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	8,700,000	0	8,700,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	175,507,586	4,084,672	171,422,914	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	331,332,658	0	331,332,658	0
“Asset Backed Securities”	3,587,852	0	3,587,852	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,056,402	0	52,660	34,003,742
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	27,455	0	4,114	23,341
Total	690,027,677	14,117,220	517,942,218	157,968,239
	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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, 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	661,377,142	28,726,392	477,049,913	155,600,837

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 Disponibles para la Venta

	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	7,413,238	0	0	7,413,238
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	848,336,161	0	112,552,605	735,783,556
Financiamientos Locales	5,927,983	0	0	5,927,983
Bonos de la República de Panamá	44,800,240	0	40,489,690	4,310,550
Acciones de Capital, Locales	3,355,330	5,632	0	3,349,698
Bonos del Gobierno de EEUU	14,028,372	14,028,372	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	122,558,994	1,640,844	119,203,396	1,714,754
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	729,563,335	0	729,563,335	0
“Asset Backed Securities”	4,060,469	0	4,060,469	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	317,962,019	0	314,959,216	3,002,803
Financiamientos Extranjeros	5,560,307	0	851,095	4,709,212
Bonos de Otros Gobiernos	46,312,831	0	46,312,831	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	112,644	0	112,644	0
Total	2,149,991,923	15,674,848	1,368,105,281	766,211,794

	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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, 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	3,334,866	0	116,701	3,218,165
Total	1,873,448,037	43,612,640	1,285,360,524	544,474,873

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

	2012	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencia al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	2013	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2013
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	155,600,837	4,525,998	169,263,530	(171,419,324)	0	(2,802)	157,968,239	3,280,423
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	544,474,873	12,105,808	461,397,552	(226,728,220)	0	(25,038,219)	766,211,794	14,687,108
Total	700,075,710	16,631,806	630,661,082	(398,147,544)	0	(25,041,021)	924,180,033	17,967,531

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2011	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencia al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	2012	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2012
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	367,440,696	3,278,774	378,046,074	(212,138,281)	42,049,062	(34,201,452)	544,474,873	3,211,911
Total	460,587,273	12,630,308	563,166,041	(355,734,262)	53,627,802	(34,201,452)	700,075,710	11,849,106

La siguiente tabla presenta las variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de Valor Razonable:

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable (promedio de rango)	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	0.63% - 8.09% (3.00%)	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos	Prima de riesgo de acciones	5.4% - 7.025%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
	Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	-0.89% - 10.2%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa

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

Instrumento	Técnica de Valoración	Variables utilizadas	Nivel
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado 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 mercado observables	1-2-3
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos Descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Tipos de interés de mercados Prima de Liquidez	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
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	2
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	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1

El Banco considera que sus metodologías de valoración de las inversiones clasificadas en el nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el nivel 3 valorizadas por Banco General, S. A., ajustes en el margen de crédito (en el caso de los instrumentos de renta fija) y de la prima de riesgo de acciones (en el caso de los instrumentos de capital) de +50pbs y – 50pbs resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el estado de resultados y en el patrimonio del banco:

	<u>Valor Razonable Efecto en Resultados</u>		<u>Disponibile para la Venta Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	477,626	(497,871)	11,102,160	(12,213,410)
Instrumentos de Capital	<u>0</u>	<u>(8,245)</u>	<u>0</u>	<u>(61,863)</u>
Totales	<u>477,626</u>	<u>(506,116)</u>	<u>11,102,160</u>	<u>(12,275,273)</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban las inversiones y otros activos financieros oscilaban entre 0.20% y 9.52% (2012: entre 0.11% y 11.28%); la tasa de interés promedio ponderada es de 4.36% (2012: 3.60%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa fija	1,847,241,707	1,742,517,828
Tasa variable (Libor o Prime)	1,015,264,979	752,165,535
Sin tasa de interés	<u>86,284,120</u>	<u>178,707,704</u>
	<u>2,948,790,806</u>	<u>2,673,391,067</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>2013</u>	<u>2012</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,279,700,375	2,047,635,633
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,069,609,517	937,471,487
Hipotecarios comerciales	1,230,428,630	1,203,967,842
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,267,169,594	1,178,600,432
Financiamientos interinos	438,840,129	329,251,283
Arrendamientos financieros, neto	97,747,812	82,005,515
Facturas descontadas	1,298,843	1,080,997
Prendarios	140,217,197	134,519,533
Sobregiros	<u>129,509,681</u>	<u>129,532,520</u>
Total sector interno	<u>6,654,521,778</u>	<u>6,044,065,242</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	169,613,894	144,675,149
Personales, autos y tarjetas de crédito	3,563,645	2,435,710
Hipotecarios comerciales	187,461,702	186,223,795
Líneas de crédito y préstamos comerciales	712,449,437	614,836,153
Financiamientos interinos	0	8,483,478
Prendarios	65,167,507	82,163,192
Sobregiros	<u>16,123,537</u>	<u>21,104,234</u>
Total sector externo	<u>1,154,379,722</u>	<u>1,059,921,711</u>
Total	<u>7,808,901,500</u>	<u>7,103,986,953</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 2.00% hasta 24.00% (2012: 1.25% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.26% (2012: 6.35%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa fija	322,252,306	318,403,596
Tasa ajustable	6,191,842,330	5,580,585,852
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,294,806,864</u>	<u>1,204,997,505</u>
	<u>7,808,901,500</u>	<u>7,103,986,953</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	90,979,509	87,922,854
Provisión cargada a gastos	22,493,511	13,352,503
Recuperación de préstamos castigados	9,626,689	9,438,036
Préstamos castigados	<u>(23,084,503)</u>	<u>(19,733,884)</u>
Saldo al final del año	<u>100,015,206</u>	<u>90,979,509</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 50% (2012: 50%) 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/.26,189,034 (2012: B/.24,545,586), 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>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	43,600,753	36,209,179
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>66,582,548</u>	<u>56,489,258</u>
Total de pagos mínimos	110,183,301	92,698,437
Menos: intereses no devengados	<u>(12,435,489)</u>	<u>(10,692,922)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>97,747,812</u>	<u>82,005,515</u>

(7) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	6,266,446	7,203,224
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	4,563,862	5,989,794
First Data, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	484,134	353,834
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	0%	30%	0	41,163
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	0%	<u>1,539,444</u>	<u>0</u>
				<u>12,853,886</u>	<u>13,588,015</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2013						
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	30-nov-2013	<u>28,377,015</u>	<u>9,605,651</u>	<u>18,771,364</u>	<u>23,480,421</u>	<u>19,433,065</u>	<u>4,047,356</u>	<u>1,578,326</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2013	<u>11,538,376</u>	<u>0</u>	<u>11,538,376</u>	<u>4,032,623</u>	<u>523</u>	<u>4,032,100</u>	<u>1,541,672</u>
First Data, S. A.	30-nov-2013	<u>7,072,610</u>	<u>6,104,990</u>	<u>967,620</u>	<u>8,760,840</u>	<u>8,564,089</u>	<u>196,751</u>	<u>130,300</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-abril-2013	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,357)</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2013	<u>5,935,472</u>	<u>1,854,567</u>	<u>4,080,905</u>	<u>3,777,999</u>	<u>1,860,749</u>	<u>1,917,250</u>	<u>616,893</u>

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

(8) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

		2013					
		Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:							
Al inicio del año		19,308,917	53,146,425	2,375,453	108,720,179	32,656,429	216,207,403
Adiciones		15,132,060	541,444	409,444	19,663,611	3,233,707	38,980,266
Ventas y descartes		<u>19,333</u>	<u>0</u>	<u>318,759</u>	<u>2,949,284</u>	<u>27,186</u>	<u>3,314,562</u>
Al final del año		<u>34,421,644</u>	<u>53,687,869</u>	<u>2,466,138</u>	<u>125,434,506</u>	<u>35,862,950</u>	<u>251,873,107</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año		0	20,419,178	1,616,891	81,399,608	26,144,168	129,579,845
Gasto del año		0	1,555,561	391,247	10,556,622	1,560,746	14,064,176
Ventas y descartes		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>249,166</u>	<u>2,917,087</u>	<u>27,185</u>	<u>3,193,438</u>
Al final del año		<u>0</u>	<u>21,974,739</u>	<u>1,758,972</u>	<u>89,039,143</u>	<u>27,677,729</u>	<u>140,450,583</u>
Saldo neto		<u>34,421,644</u>	<u>31,713,130</u>	<u>707,166</u>	<u>36,395,363</u>	<u>8,185,221</u>	<u>111,422,524</u>

		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		<u>505,500</u>	<u>549,726</u>	<u>347,541</u>	<u>21,566,355</u>	<u>36,561</u>	<u>23,005,683</u>
Al final del año		<u>19,308,917</u>	<u>53,146,425</u>	<u>2,375,453</u>	<u>108,720,179</u>	<u>32,656,429</u>	<u>216,207,403</u>
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		<u>0</u>	<u>412,956</u>	<u>347,529</u>	<u>21,203,511</u>	<u>36,040</u>	<u>22,000,036</u>
Al final del año		<u>0</u>	<u>20,419,178</u>	<u>1,616,891</u>	<u>81,399,608</u>	<u>26,144,168</u>	<u>129,579,845</u>
Saldo neto		<u>19,308,917</u>	<u>32,727,247</u>	<u>758,562</u>	<u>27,320,571</u>	<u>6,512,261</u>	<u>86,627,558</u>

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/.51,220,279 (2012: B/.46,805,392) y una amortización acumulada de B/.43,670,905 (2012: B/.40,062,418).

(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 del rango de 3 a 30 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/.88,174,133 (2012: B/.245,984,580) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.80,250,386 (2012: B/.285,986,179) 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>2013 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	13,741,284	13,741,284
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>16,358,671</u>	<u>16,358,671</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>31,103,413</u>	<u>72,194,912</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Plusvalía</u>	<u>2012</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	11,123,897	11,123,897
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>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>

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 2013, 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 en 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/.2,312,591 (2012: B/.2,586,719), menos una reserva de B/.1,046,523 (2012: B/.974,457).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	974,457	978,173
Provisión cargada a gastos	355,583	395,445
Reversión de provisión	(229,311)	(264,410)
Venta de activos adjudicados	<u>(54,206)</u>	<u>(134,751)</u>
Saldo al final del año	<u>1,046,523</u>	<u>974,457</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>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 4.00%	0.00% a 4.00%
Tasa promedio ponderada	1.16%	1.31%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.15% a 10.78%	0.15% a 10.78%
Tasa promedio ponderada	3.38%	3.42%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 4.25%	0.03% a 4.50%
Tasa promedio ponderada	0.28%	0.83%

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.59,145,793 (2012: B/.48,398,279), con vencimientos varios hasta enero de 2014 (2012: hasta enero de 2013) y tasas de interés anual de 0.60% (2012: entre 0.68% y 1.05%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 0.60% (2012: 1.34%). Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.63,729,768 (2012: B/.53,565,081).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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/.61,347,918 (2012: B/.81,376,210).

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</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%	7,900,000	7,400,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	3,000,000	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	32,465,000	32,465,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor de 3 y 6 meses más un margen	0	59,215,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	205,527,822	297,084,558
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	189,441,406	36,921,875
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	162,120,576	4,073,463
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	38,750,000	20,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	60,000,000	65,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000,000	75,000,000
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	7,041,177	7,711,765
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>5,283,489</u>	<u>5,554,340</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>786,604,470</u>	<u>613,501,626</u>

Las tasas efectivas de interés anual para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 1.61% y 7.80% (2012: 1.39% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.24% (2012: 3.49%).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.15,405,833 (2012: B/.16,582,631), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través de la 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 (2012: 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 (2012: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.10,387,115 (2012: B/.8,730,363) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Primas No Devengadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	12,228,221	10,787,394
Primas emitidas	27,873,306	24,794,457
Primas ganadas	<u>(25,948,521)</u>	<u>(23,353,630)</u>
Saldo al final del año	14,153,006	12,228,221
Participación de reaseguradores	<u>(4,807,781)</u>	<u>(4,051,600)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>9,345,225</u>	<u>8,176,621</u>

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

Saldo al inicio del año	847,414	1,053,187
Siniestros incurridos	7,023,307	5,485,185
Siniestros pagados	<u>(5,572,207)</u>	<u>(5,690,958)</u>
Saldo al final del año	2,298,514	847,414
Participación de reaseguradores	<u>(1,256,624)</u>	<u>(293,672)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>1,041,890</u>	<u>553,742</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>10,387,115</u>	<u>8,730,363</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>2013</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	11,618,975	27,949,083	139,869,609	179,437,667
A plazo	190,882,216	34,149	120,000,000	310,916,365
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	99,838,077	122,479,094	467,710,506	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	881,868,392	270,374,366	999,846,760	2,152,089,518
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	43,415,820	4,001,007	59,256,784	106,673,611
Préstamos	<u>6,654,521,778</u>	<u>1,154,358,536</u>	<u>21,186</u>	<u>7,808,901,500</u>
Total	<u>7,882,145,258</u>	<u>1,579,196,235</u>	<u>1,786,704,845</u>	<u>11,248,046,338</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,983,211,783	167,960,819	12,378,171	2,163,550,773
Ahorros	2,341,099,386	151,292,710	11,726,064	2,504,118,160
A plazo	3,886,107,137	238,864,445	69,884,603	4,194,856,185
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	59,145,793	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	68,631,406	19,120,576	698,852,488	786,604,470
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	61,347,918	61,347,918
Total	<u>8,496,729,712</u>	<u>577,238,550</u>	<u>913,335,037</u>	<u>9,987,303,299</u>
Compromisos y contingencias	<u>968,995,425</u>	<u>2,996,950</u>	<u>0</u>	<u>971,992,375</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2012			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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>

(19) Información de Segmentos

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

	2013				Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	591,030,407	3,259,453	215,273	563,845	593,941,288
Gastos de intereses y provisiones	202,214,623	0	0	563,845	201,650,778
Otros ingresos, neto	99,382,151	9,651,604	8,012,340	66,075	116,980,020
Gastos generales y administrativos	179,550,473	2,005,616	4,411,504	66,075	185,901,518
Gasto de depreciación y amortización	13,843,453	38,183	182,540	0	14,064,176
Participación patrimonial en asociadas	<u>3,857,834</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,857,834</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	298,661,843	10,867,258	3,633,569	0	313,162,670
Impuesto sobre la renta, neto	<u>38,638,642</u>	<u>1,014,068</u>	<u>933,455</u>	<u>0</u>	<u>40,586,165</u>
Utilidad neta	<u>260,023,201</u>	<u>9,853,190</u>	<u>2,700,114</u>	<u>0</u>	<u>272,576,505</u>
Total de activos	<u>11,694,000,560</u>	<u>145,730,219</u>	<u>10,136,019</u>	<u>34,179,871</u>	<u>11,815,686,927</u>
Total de pasivos	<u>10,396,842,064</u>	<u>34,010,149</u>	<u>810,692</u>	<u>17,073,809</u>	<u>10,414,589,096</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	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	<u>2,846,994</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,846,994</u>
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, neto	<u>44,307,607</u>	<u>1,456,419</u>	<u>730,407</u>	<u>0</u>	<u>46,494,433</u>
Utilidad neta	<u>249,996,123</u>	<u>9,778,439</u>	<u>1,902,619</u>	<u>0</u>	<u>261,677,181</u>
Total de activos	<u>10,709,794,821</u>	<u>133,365,428</u>	<u>9,415,253</u>	<u>47,354,145</u>	<u>10,805,221,357</u>
Total de pasivos	<u>9,499,148,490</u>	<u>31,296,508</u>	<u>635,054</u>	<u>39,090,291</u>	<u>9,491,989,761</u>

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

	2013			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>597,620,308</u>	<u>77,344,178</u>	<u>39,814,656</u>	<u>714,779,142</u>
Activos no financieros	<u>136,910,772</u>	<u>5,615,165</u>	<u>0</u>	<u>142,525,937</u>

	2012			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<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>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2012: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2012: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal corresponde a las subsidiarias General de Seguros, S. A. por B/.22,208,817 (2012: B/.21,351,295) y Banco General (Costa Rica), S. A., por B/.867,153 (2012: B/.226,314).

Banco General, S. A. hasta el 30 de noviembre de 2013, poseía una participación accionaria del 79% en Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. La participación no controladora en subsidiaria que se presentaba en el estado consolidado de situación financiera, era producto de la participación del 21% de otro accionista. El Banco al 31 de diciembre de 2013, posee el 100% de las acciones de Profuturo AFPC.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	1,638,667	303,462	(479,328)	7,970,741
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	1,549,592	(1,050,631)	3,203,686	(87,082)
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros	1,354,761	(334,940)	3,631,461	13,885,614
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>290,007</u>	<u>1,153,937</u>	<u>(611,530)</u>	<u>1,448,807</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>4,833,027</u>	<u>71,828</u>	<u>5,744,289</u>	<u>23,218,080</u>

(22) Otros Ingresos

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos	565,797	447,547	1,179,975	1,196,831
Servicios bancarios varios	2,849,996	2,313,926	10,377,016	9,209,202
Ganancia en venta de activo fijo	21,888	14,723	51,665	618,188
Servicios fiduciarios	34,319	44,540	192,489	219,008
Otros ingresos	<u>3,417,947</u>	<u>1,106,171</u>	<u>8,909,833</u>	<u>4,017,996</u>
Total de otros ingresos	<u>6,889,947</u>	<u>3,926,907</u>	<u>20,710,978</u>	<u>15,261,225</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; los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.218,998 (2012: B/.220,690).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2012: B/.134,568); este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Según los últimos cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2012, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.2,127,342. El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.1,997,275 (2012: B/.2,065,206).

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 2014 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 (2012: 472,000). El saldo de estas opciones es de 132,150 (2012: 181,547), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.51.18 (2012: B/.36.03). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.13,491 (2012: B/.13,491). 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 3,463,270 (2012: 2,269,400). El saldo de estas opciones es de 2,252,963 (2012: 1,415,633), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.42.29 (2012: B/.30.61). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.1,625,370 (2012: B/.1,211,272). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2021.

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 discontinuado 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 2013 se otorgaron 40,518 (2012: 35,344) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.2,302,272 (2012: B/.1,921,644). A continuación detallamos el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acciones al inicio del año	216,582	251,926
Acciones otorgadas	<u>(40,518)</u>	<u>(35,344)</u>
Saldo al final del año	<u>176,064</u>	<u>216,582</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.

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/.38,906,693 (2012: B/.40,867,633) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.261,598,672 (2012: B/.251,449,438). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2013 es de 15% (2012: 16%) 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% (2012: 27.5%) 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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	9,967,764	9,989,778	39,645,178	41,663,602
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	91,792	(14,627)	6,269
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>751,047</u>	<u>2,427,058</u>	<u>955,614</u>	<u>4,824,562</u>
	<u>10,718,811</u>	<u>12,508,628</u>	<u>40,586,165</u>	<u>46,494,433</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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	313,162,670	308,171,614
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(218,489,451)	(200,067,405)
Costos y gastos no deducibles	<u>49,491,065</u>	<u>43,399,799</u>
Utilidad neta gravable	<u>144,164,284</u>	<u>151,504,008</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	<u>39,645,178</u>	<u>41,663,602</u>

El impuesto sobre la renta pagado durante el año 2013 fue por la suma de B/.27,997,734 (2012: B/.38,556,559).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	21,911,276	22,232,218
Reserva para activos adjudicados para la venta	156,712	224,415
Depreciación de activos fijos	(438,338)	(398,147)
Otros activos	<u>180,670</u>	<u>602,575</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>21,810,320</u>	<u>22,661,061</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(398,755)	(274,067)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(2,234)	(687)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,142,492	2,903,472
Operaciones de seguros	611,444	613,184
Comisiones diferidas	<u>17,201</u>	<u>23,373</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,370,148</u>	<u>3,265,275</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 del estado consolidado de situación financiera por vencimiento:

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2013</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	97,744,062	29,690,285	127,434,347
Garantías bancarias	89,236,748	10,085,026	99,321,774
Cartas promesa de pago	<u>745,236,254</u>	<u>0</u>	<u>745,236,254</u>
Total	<u>932,217,064</u>	<u>39,775,311</u>	<u>971,992,375</u>

	<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>

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/.1,788,435,821 (2012: B/.1,415,245,858) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.6,625,927,731 (2012: B/.6,013,512,439). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

Los fondos bajo administración incluyen un fondo de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.331,723,253 cuyo propósito es ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(27) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2013</u>		
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
				<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Flujos de efectivo	12,500,000	28,750,000	41,250,000	0	471,748
Valor razonable	0	9,776,317	9,776,317	0	1,874,940
Para negociar	<u>349,954,085</u>	<u>777,531,986</u>	<u>1,127,486,071</u>	<u>3,041,296</u>	<u>982,774</u>
Total	<u>362,454,085</u>	<u>816,058,303</u>	<u>1,178,512,388</u>	<u>3,041,296</u>	<u>3,329,462</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2012</u>		
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
				<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Flujos de efectivo	0	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>136,558,527</u>	<u>111,747,410</u>	<u>248,305,937</u>	<u>2,637,051</u>	<u>1,792,789</u>
Total	<u>136,558,527</u>	<u>177,786,885</u>	<u>314,345,412</u>	<u>2,637,051</u>	<u>5,602,389</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,178,512,388 (2012: B/.319,763,074), de los cuales B/.938,144,328 (2012: B/.128,057,874) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros, B/.768,489,658 (2012: B/.49,538,900) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.458,887 (2012: B/.(211,527)), 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/.660,271 (2012: B/.613,010).

Los tres niveles de valor razonable que se han categorizado para los derivados son los siguientes:

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>3,041,296</u>	<u>0</u>	<u>3,041,296</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>3,329,462</u>	<u>64,034</u>	<u>3,265,428</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,637,051</u>	<u>0</u>	<u>2,637,051</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>

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los derivados:

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos.	1
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento. Tasas de divisas. Margen de crédito. Recuperación asumida. Volatilidad.	2

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Préstamos

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

(e) Depósitos a plazo con bancos/depósitos de clientes a plazo/obligaciones y colocaciones

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

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

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

	2013		2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	186,706,085	179,280,648	179,280,648
Depósitos en bancos	490,354,032	491,383,566	297,059,326	297,611,482
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	106,673,611	120,495,755	136,557,220	158,859,852
Préstamos	<u>7,808,901,500</u>	<u>7,825,790,025</u>	<u>7,103,986,953</u>	<u>7,127,562,097</u>
	<u>8,592,635,228</u>	<u>8,624,375,431</u>	<u>7,716,884,147</u>	<u>7,763,314,079</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,862,525,118	8,873,869,262	7,820,063,452	7,834,123,148
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,063,430,263</u>	<u>1,042,664,694</u>	<u>879,579,905</u>	<u>861,088,254</u>
	<u>9,925,955,381</u>	<u>9,916,533,956</u>	<u>8,699,643,357</u>	<u>8,695,211,402</u>

La siguiente tabla analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no valuados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se clasificó:

	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	186,706,085	0	0
Depósitos en bancos	491,383,566	491,383,566	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	120,495,755	0	102,891,363	17,604,392
Préstamos	<u>7,825,790,025</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,825,790,025</u>
	<u>8,624,375,431</u>	<u>678,089,651</u>	<u>102,891,363</u>	<u>7,843,394,417</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,873,869,262	0	0	8,873,869,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,042,664,694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,042,664,694</u>
	<u>9,916,533,956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,916,533,956</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	179,280,648	0	0
Depósitos en bancos	297,611,482	297,611,482	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	158,859,852	0	137,976,880	20,882,972
Préstamos	<u>7,127,562,097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,127,562,097</u>
	<u>7,763,314,079</u>	<u>476,892,130</u>	<u>137,976,880</u>	<u>7,148,445,069</u>
Pasivos:				
Depósitos	7,834,123,148	0	0	7,834,123,148
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>861,088,254</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>861,088,254</u>
	<u>8,695,211,402</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,695,211,402</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 crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX), operativo y contraparte. El Banco estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco. Estos Comités Ejecutivos de Riesgos están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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 para la constitución de la reserva:

	Préstamos		Inversiones	
	2013	2012	2013	2012
	(en Miles)		(en Miles)	
Análisis de cartera individual:				
Monto bruto evaluado	108,536	18,436	175	205
Provisión	<u>5,969</u>	<u>3,303</u>	<u>10</u>	<u>104</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>102,567</u>	<u>15,133</u>	<u>165</u>	<u>101</u>
Análisis de cartera colectiva:				
Monto bruto evaluado	7,700,366	7,085,551	0	0
Provisión	<u>85,756</u>	<u>79,985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>7,614,610</u>	<u>7,005,566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.8,290,000 (2012: B/.7,692,000) 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:

	2013	2012
	(en Miles)	
Corriente	7,630,343	6,929,152
De 31 a 90 días	138,138	139,575
Más de 90 días y vencidos	<u>40,421</u>	<u>35,260</u>
Total	<u>7,808,902</u>	<u>7,103,987</u>

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

- *Deterioro en préstamos, 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 2013, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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 tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los 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.

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	4,306,045	3,920,237
Hipotecas sobre bien mueble	280,942	242,277
Otras garantías	2,184,909	2,009,243
Sin garantías	<u>1,037,006</u>	<u>932,230</u>
Total	<u>7,808,902</u>	<u>7,103,987</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	2013	2012	2013	2012
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	3,935,396	3,604,450	1,652,848	1,256,299
Consumo	3,523,882	3,134,175	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,295,943	1,417,092
Otros sectores	<u>349,624</u>	<u>365,362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,808,902</u>	<u>7,103,987</u>	<u>2,948,791</u>	<u>2,673,391</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	6,654,522	6,044,065	1,025,122	775,468
América Latina y el Caribe	1,154,359	1,059,893	396,855	223,625
Estados Unidos de América y otros	<u>21</u>	<u>29</u>	<u>1,526,814</u>	<u>1,674,298</u>
	<u>7,808,902</u>	<u>7,103,987</u>	<u>2,948,791</u>	<u>2,673,391</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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 cuáles tendrán límites máximos de exposición de acuerdo a lo establecido por la Junta Directiva.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

	2013							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.37	495.01	1.66	0.89	6.05	13.04		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,047,823	3,570,963	101,795	48,191	0	23,025	639,459	5,431,256
Inversiones y otros activos financieros	26,145,668	2,892,929	15,806,717	0	0	39,019,695	736,685	84,601,694
Préstamos	0	4,678,069	0	0	0	0	0	4,678,069
Otros activos	29,471,179	955,199	16,663,199	0	0	0	576,320	47,665,897
	<u>56,664,670</u>	<u>12,097,160</u>	<u>32,571,711</u>	<u>48,191</u>	<u>0</u>	<u>39,042,720</u>	<u>1,952,464</u>	<u>142,376,916</u>
Pasivos								
Depósitos	0	9,855,454	0	0	0	0	0	9,855,454
Obligaciones y colocaciones	0	1,467,054	0	0	0	0	0	1,467,054
Otros Pasivos	57,340,407	8,673	32,625,874	90,301	0	39,150,377	1,388,054	130,603,686
	<u>57,340,407</u>	<u>11,331,181</u>	<u>32,625,874</u>	<u>90,301</u>	<u>0</u>	<u>39,150,377</u>	<u>1,388,054</u>	<u>141,926,194</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(675,737)</u>	<u>765,979</u>	<u>(54,163)</u>	<u>(42,110)</u>	<u>0</u>	<u>(107,657)</u>	<u>564,410</u>	<u>450,722</u>
	2012							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.29	502.07	1.62	1.04	6.28	12.86		
Activos								
Efectivo y equivalentes	688,356	2,260,367	95,256	33,944	0	65,807	391,089	3,534,819
Inversiones y otros activos financieros	15,676,429	2,065,461	4,791,333	0	0	150,371	6,129,549	28,813,143
Préstamos	0	2,319,159	0	0	0	0	0	2,319,159
Otros activos	419,688	796,372	2,139,950	25,570	3,886,580	57,566	8,996,425	16,322,151
	<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>273,744</u>	<u>15,517,063</u>	<u>50,989,272</u>
Pasivos								
Depósitos	0	5,897,341	0	0	0	0	0	5,897,341
Obligaciones y colocaciones	0	29,414	0	0	0	0	0	29,414
Otros Pasivos	17,138,480	12,255	6,782,470	1,913,051	3,886,580	277,099	9,236,946	39,246,881
	<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>277,099</u>	<u>9,236,946</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>(3,355)</u>	<u>6,280,117</u>	<u>5,815,636</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, Quetzal de Guatemala, Rublo Ruso y Reales Brasileños.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	2013 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	227,426,398	18,514,967	64,400,000	575,000	0	0	310,916,365
Inversiones y otros activos financieros	797,190,561	170,753,764	308,668,399	927,105,881	532,063,910	126,724,170	2,862,506,685
Préstamos	<u>7,195,129,834</u>	<u>285,077,042</u>	<u>125,235,633</u>	<u>187,855,705</u>	<u>14,226,646</u>	<u>1,376,640</u>	<u>7,808,901,500</u>
Total	<u>8,219,746,793</u>	<u>474,345,773</u>	<u>498,304,032</u>	<u>1,115,536,586</u>	<u>546,290,556</u>	<u>128,100,810</u>	<u>10,982,324,550</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,020,623,983	547,371,190	1,041,172,926	1,503,469,648	2,615,943	996,987	7,116,250,677
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>508,128,883</u>	<u>234,241,361</u>	<u>555,440</u>	<u>36,908,515</u>	<u>5,554,395</u>	<u>218,895,876</u>	<u>1,004,284,470</u>
Total	<u>4,587,898,659</u>	<u>781,612,551</u>	<u>1,041,728,366</u>	<u>1,540,378,163</u>	<u>8,170,338</u>	<u>219,892,863</u>	<u>8,179,680,940</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,631,848,134</u>	<u>(307,266,778)</u>	<u>(543,424,334)</u>	<u>(424,841,577)</u>	<u>538,120,218</u>	<u>(91,792,053)</u>	<u>2,802,643,610</u>

	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 a plazos 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	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 acuerdos 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>

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 2013		
Depósitos colocados	(623,026)	613,589
Inversiones y otros activos financieros	(78,246,161)	70,693,607
Préstamos	(38,561,130)	44,998,787
Depósitos de clientes	45,070,520	(45,598,747)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	46,960	(13,272)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>27,521,641</u>	<u>(36,971,035)</u>
Impacto neto	<u>(44,791,196)</u>	<u>33,722,929</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>

(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 del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2013							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	0	0	0	0	0	0	186,706,085
Depósitos en bancos	397,864,065	18,514,967	73,800,000	175,000	0	0	0	490,354,032
Inversiones y otros activos financieros, neto	302,795,619	220,268,485	357,127,594	1,059,677,230	762,874,366	208,827,918	50,073,480	2,961,644,692
Préstamos	898,842,507	835,418,465	866,239,659	4,607,266,926	464,174,458	136,959,485	0	7,808,901,500
Otros activos	120,434,709	1,338,459	83,726,056	405,411	0	5,615,165	282,641,391	494,161,191
Total	1,906,642,985	1,075,540,376	1,380,893,309	5,667,524,567	1,227,048,824	351,402,568	332,714,871	11,941,767,500
Pasivos:								
Depósitos	5,178,537,860	559,734,899	1,049,455,100	2,071,184,329	2,615,943	996,987	0	8,862,525,118
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	44,997,803	88,514,897	230,210,746	391,110,753	30,554,395	1,215,876	217,680,000	1,004,284,470
Otros pasivos	274,781,601	2,542,932	76,863,479	12,892,078	0	0	121,553,625	488,633,715
Total	5,557,463,057	650,792,728	1,356,529,325	2,475,187,160	33,170,338	2,212,863	339,233,625	10,414,589,096
Posición neta	(3,650,820,072)	424,747,648	24,363,984	3,192,337,407	1,193,878,486	349,189,705	(6,518,754)	1,527,178,404
2012								
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	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	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
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
Otros activos	314,875,635	891,748	60,445,526	923,140	16,151	0	273,885,845	651,038,045
Total	1,854,969,337	905,683,145	1,113,847,712	5,429,017,401	981,697,610	303,668,679	329,460,170	10,918,344,054
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
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	0	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
Otros pasivos	564,932,790	0	65,235,724	13,355,230	0	0	148,822,660	792,346,404
Total	5,072,085,522	601,536,879	1,063,724,432	2,339,465,793	45,436,249	3,238,226	366,502,660	9,491,989,761
Posición neta	(3,217,116,185)	304,146,266	50,123,280	3,089,551,608	936,261,361	300,430,453	(37,042,490)	1,426,354,293

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez local y extranjera (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.1,817,403,747 (2012: B/.1,751,769,948), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición del riesgo de liquidez:

El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor a noventa días, salvo los depósitos en bancos que pudieran tener un plazo de hasta 365 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 A2/P2/F2 y bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo.

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

	2013	2012
Al final del año	25.65%	26.40%
Promedio del año	26.34%	26.91%
Máximo del año	27.17%	28.14%
Mínimo del año	25.65%	25.64%

(e) Riesgo Operativo

Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos, del personal, los sistemas internos o acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

El Banco ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas, el cual se está implementando de forma gradual.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigantes
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos
- Entrenamientos periódicos con las áreas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las diferentes áreas que participan en forma conjunta para la administración óptima del riesgo operativo son:

- Unidad de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo de Tecnología de Información
- Continuidad de Negocios
- Administración de la Seguridad de la Información
- Monitoreo y Prevención de Fraudes

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité Ejecutivo de Riesgo Operativo y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva trimestralmente.

El Departamento de Auditoría Interna revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que estas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría Corporativa.

(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>2013</u>	<u>2012</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.26%	19.06%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.74%	15.25%

(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. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) *Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

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

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

Nuevas Normativas Regulatorias próximas a entrar en vigencia

- Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013. Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.
- Acuerdo No. 004-2013 el cual rige a partir del 30 de junio de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 emitida por la Superintendencia el 7 de enero de 2014 que rige a partir del 28 de febrero de 2014.

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

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 39.30% (2012: 43.33%).

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 18.27% (2012: 18.86%) 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>2013</u>	<u>2012</u>
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	24,075,970	22,577,609
Utilidades retenidas	852,973,746	744,881,473
Intereses minoritarios	0	1,843,842
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>72,194,912</u>	<u>74,812,299</u>
Total	<u>1,304,854,804</u>	<u>1,194,490,625</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Reserva general de préstamos	21,926,191	19,939,639
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>239,606,191</u>	<u>237,619,639</u>
Total de capital	<u>1,544,460,995</u>	<u>1,432,110,264</u>
Activos ponderados en base a riesgo	8,452,496,143	7,592,899,235
Índices de Capital		
Total de capital	18.27%	18.86%
Total de capital primario	15.44%	15.73%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

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

En adición, los Bancos deberán evaluar el riesgo de cada préstamo para estimar la posible pérdida dentro de los 90 días posteriores a la clasificación del préstamo en su respectiva categoría. En el caso que un préstamo presente un riesgo adicional, en función de las pérdidas estimadas, se debe ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de acuerdo a los siguientes rangos: Mención Especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2013 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,438,248	87,887	27,745	14,506	1,005	3,569,391
Préstamos al consumidor	<u>3,311,107</u>	<u>104,170</u>	<u>14,522</u>	<u>29,595</u>	<u>451</u>	<u>3,459,845</u>
Total	<u>6,749,355</u>	<u>192,057</u>	<u>42,267</u>	<u>44,101</u>	<u>1,456</u>	<u>7,029,236</u>
Reserva requerida inicial	0	3,841	6,340	22,051	1,456	33,688
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(1,061)</u>	<u>(1,675)</u>	<u>(10,264)</u>	<u>(47)</u>	<u>(13,047)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,780</u>	<u>4,665</u>	<u>11,787</u>	<u>1,409</u>	20,641
Reserva global mínima						49,651
Reserva genérica						<u>21,978</u>
Total de reservas						<u>92,270</u>

	2012 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
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>

El Acuerdo 6-2000 define como vencidos los préstamos, sobregiros o facilidades crediticias que:

- a) No reciben pago periódico acordado al servicio de la deuda dentro de un periodo de más de noventa (90) días después de la fecha acordada; o
- b) El saldo total a capital con un solo pago al vencimiento no se hubiere cancelado dentro de los treinta (30) días después de la fecha acordada; o
- c) El deudor se haya declarado en cesación de pago o en quiebra.

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento no han sido cancelados y aquellos con atrasos en sus pagos a principal o intereses de más de 90 días después de la fecha acordada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos vencidos, se presentan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos vencidos no cancelados a su fecha de vencimiento:		
<i>Banco General, S. A.</i>	1,737,291	2,058,070
<i>Subsidiarias</i>	<u>0</u>	<u>374</u>
	<u>1,737,291</u>	<u>2,058,444</u>
Préstamos vencidos con atrasos en sus pagos a principal o intereses de más de 90 días, después de la fecha acordada:		
<i>Banco General, S. A.</i>	39,100,566	33,092,861
<i>Subsidiarias</i>	<u>1,199,638</u>	<u>602,445</u>
	<u>40,300,204</u>	<u>33,695,306</u>
Total	<u>42,037,495</u>	<u>35,753,750</u>

Por otro lado, en base al citado acuerdo, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecario para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.31,817,277 (2012: B/.24,216,203). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.1,248,720 (2012: B/.1,541,985).

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%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,620,989 (2012: B/.2,224,243) y una provisión de B/.626,850 (2012: B/.816,056). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.404,228 y B/.222,622 respectivamente (2012: B/.631,529 y B/.184,527 respectivamente).

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:

	2013 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	125,121	1,659	235	0	0	127,015
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>841,915</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>841,980</u>
Total	<u>967,036</u>	<u>1,724</u>	<u>235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>968,995</u>
Reserva requerida inicial	0	35	35	0	0	70
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(70)</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>

	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>

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).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.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, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican 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.

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

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	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
Efectivo y efectos de caja	184,933,555	0	0	625	0	350	1,771,055	500	186,706,085	0	186,706,085
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	9,618,419	6,028,372	1,722,993	1,705,013	79,816	4,315,338	27,744,307	864,762	52,078,990	12,715,708	39,363,282
A la vista en bancos en el exterior	132,816,106	15,001,027	0	18,347	9,484,491	1,069,406	4,297,323	0	162,686,700	22,612,315	140,074,385
A plazo en bancos locales	66,977,099	40,000,000	16,979,973	116,550,000	0	19,500,144	34,149	5,878,007	265,919,372	75,003,007	190,916,365
A plazo en bancos en el exterior	855,000,000	0	0	0	172,336,230	0	3,000,000	0	1,030,336,230	910,536,230	120,000,000
Total de depósitos en bancos	1,064,411,624	61,029,399	18,702,936	118,273,360	181,900,537	24,884,888	35,075,779	6,742,769	1,511,021,292	1,020,867,260	490,354,032
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,249,345,179	61,029,399	18,702,936	118,273,885	181,900,537	24,885,238	36,846,834	6,743,269	1,697,727,377	1,020,867,260	677,060,117
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	297,647,988	0	0	0	385,880,498	6,499,191	0	0	690,027,677	0	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,919,393,992	0	561,414	0	360,750,327	1,248,968	12,059,817	0	2,294,014,518	141,925,000	2,152,089,518
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	91,626,614	0	0	0	15,046,997	0	0	0	106,673,611	0	106,673,611
Préstamos	7,029,235,789	117,789,437	0	0	462,999,573	0	286,876,701	0	7,896,901,500	88,000,000	7,808,901,500
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	92,269,599	1,595,021	0	0	4,030,931	0	2,119,655	0	100,015,206	0	100,015,206
Comisiones no devengadas	25,466,748	0	0	0	0	0	606,619	0	26,065,367	0	26,065,367
Préstamos, neto	6,911,509,442	116,194,416	0	0	458,968,642	0	284,148,427	0	7,770,820,927	88,000,000	7,682,820,927
Inversiones en asociadas	256,782,438	0	1,539,444	0	0	0	0	0	258,321,882	245,467,996	12,853,886
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	103,758,330	299,179	0	84,437	0	97,320	5,615,165	1,568,093	111,422,524	0	111,422,524
Obligaciones de clientes por aceptaciones financieras y otros activos	27,896,602	0	0	0	0	0	84,563	0	27,981,165	0	27,981,165
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	0	0	0	0	86,837,734	1,336,399	0	0	88,174,133	0	88,174,133
Intereses acumulados por cobrar	34,219,676	205,747	37,626	1,582,464	7,855,433	195,599	1,354,538	55,321	45,506,404	2,209,223	43,297,181
Impuesto sobre la renta diferido	21,810,320	0	0	0	0	0	0	0	21,810,320	0	21,810,320
Plusvalía y activos intangibles, netos	71,333,297	0	0	0	0	0	0	861,615	72,194,912	0	72,194,912
Activos adjudicados para la venta, neto	994,139	8,936	0	0	0	0	262,993	0	1,266,068	0	1,266,068
Otros activos	102,753,924	229,881	958,753	13,354,703	17,204,269	1,052,251	848,184	907,721	137,319,686	9,504,798	128,014,888
Total de activos	11,089,071,941	177,967,558	21,800,173	133,305,589	1,514,444,437	35,314,966	341,220,521	10,136,019	13,323,261,204	1,507,574,277	11,815,686,927

A. A.

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G.		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
			Investment Co. Inc. Y Subsidiarias	Seguros, S. A.							
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	1,995,821,135	0	0	0	0	0	34,984,025	0	2,030,785,160	12,635,892	2,018,145,288
Ahorros	2,341,179,202	0	0	0	0	0	0	0	2,341,179,202	79,816	2,341,099,386
A plazo:											
Particulares	3,779,851,418	0	0	0	0	0	76,717,392	0	3,856,568,810	75,003,007	3,781,565,803
Interbancarios	177,994,726	0	0	0	0	0	0	0	177,994,726	0	177,994,726
Extranjeros:											
A la vista	150,109,752	0	0	0	121,627	0	2,763,067	0	152,994,446	7,592,941	145,401,505
Ahorros	39,458,656	0	0	0	138,579,492	0	0	0	178,038,148	15,019,374	163,018,774
A plazo:											
Particulares	168,827,297	0	0	0	63,204,359	0	3,264,000	0	235,295,656	0	235,295,656
Interbancarios	175,336,230	0	0	0	735,000,000	0	0	0	910,336,230	910,336,230	0
Total de depósitos	8,828,578,416	0	0	0	938,905,478	0	117,708,484	0	9,883,192,378	1,020,867,260	8,862,325,118
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	0	0	59,145,793	0	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	732,339,645	115,000,000	0	0	0	0	169,189,825	0	1,016,529,470	229,925,000	786,604,470
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	27,896,602	0	0	0	0	0	84,563	0	27,981,165	0	27,981,165
Compras de inversiones y otros activos											
Intereses pendientes de liquidación	4,466,088	0	0	0	74,691,523	1,092,775	0	0	80,250,386	0	80,250,386
Intereses acumulados por pagar	61,614,285	783,438	0	0	334,468	0	1,726,429	0	64,458,620	2,209,223	62,249,397
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	0	2,638,023	0	0	0	10,387,115	0	10,387,115
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,741,503	0	0	611,444	0	17,201	0	3,370,148	0	3,370,148
Otros pasivos	207,838,942	3,961,319	434,113	24,325,290	71,906,485	1,980,651	2,295,392	810,692	313,553,884	9,158,380	304,395,504
Total de pasivos	10,139,559,771	122,486,260	434,113	32,687,826	1,096,473,977	3,073,426	291,022,894	810,692	11,676,548,959	1,261,959,863	10,414,589,096
Patrimonio:											
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	22,208,817	0	0	867,153	0	23,075,970	0	23,075,970
Reserva de capital	15,889,860	0	302,771	0	8,478,893	401,825	(25,234)	0	25,048,115	0	25,048,115
Utilidades no distribuidas	433,622,310	51,426,296	19,363,289	73,408,946	242,392,697	30,339,715	7,355,708	4,325,327	862,424,290	9,450,544	852,973,746
Total de patrimonio	949,512,170	55,481,296	21,366,060	100,617,763	427,970,460	32,241,540	50,197,627	9,325,327	1,646,712,245	245,614,414	1,401,097,831
Total de pasivo y patrimonio	11,089,071,941	177,967,556	21,800,173	133,305,589	1,514,444,437	35,314,966	341,220,521	10,136,019	13,323,261,204	1,507,574,277	11,815,686,927

A. A.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	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	428,447,071	8,635,131	0	0	19,752,368	0	18,184,358	0	475,018,928	3,346,031	471,672,897
Depósitos en bancos	1,569,546	2,100,000	372,928	3,145,054	9,159,203	1,621,301	48,191	215,273	18,231,496	15,116,606	3,114,890
Inversiones y otros activos financieros	67,040,160	0	0	0	23,175,990	235,239	0	0	90,668,220	7,332,502	83,335,718
Comisiones de préstamos	33,695,214	1,370,703	0	0	0	0	748,866	0	35,817,783	0	35,817,783
Total de ingresos por intereses y comisiones	530,754,991	12,105,834	372,928	3,145,054	52,087,461	1,856,540	19,198,346	215,273	619,736,427	25,795,139	593,941,288
Gastos por intereses:											
Depósitos	155,932,607	0	0	0	2,979,008	681,022	2,840,289	0	162,432,926	15,116,606	147,316,320
Obligaciones y colocaciones	29,780,249	6,324,201	0	0	0	3,767	6,378,159	0	42,487,376	10,678,533	31,808,843
Total de gastos por intereses	185,712,856	6,324,201	0	0	2,979,008	684,789	9,218,448	0	204,920,202	25,795,139	179,125,063
Ingreso neto de intereses y comisiones	345,042,135	5,781,633	372,928	3,145,054	49,108,453	1,171,751	9,979,898	215,273	414,816,125	0	414,816,125
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	20,816,520	577,737	0	0	683,725	0	415,529	0	22,493,511	0	22,493,511
Reversión de provisión para valuación de inversiones	(135,000)	6,436	0	0	(94,168)	0	0	0	126,272	0	(94,168)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	324,360,615	5,197,460	372,928	3,145,054	48,518,896	1,171,751	9,308,533	215,273	392,280,510	0	392,280,510
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	116,329,108	0	3,494,291	2,600,135	0	6,497,367	1,157,553	7,663,852	137,742,306	151,528	137,590,780
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	0	0	0	3,893,085	2,779,416	0	0	0	6,762,501	(4,900,945)	11,663,446
Primas de seguros, neta	0	0	0	0	(2,560,654)	3,445,036	659,758	0	5,744,289	0	5,744,289
Garantía (pérdida) en instrumentos financieros, neta	4,200,149	0	0	297,073	3,470,033	3,207,839	210,783	381,940	27,290,731	6,579,753	20,710,978
Otros ingresos	18,177,513	66,165	1,479,385	297,073	3,470,033	(875,231)	(456,717)	(33,452)	(58,729,473)	0	(58,729,473)
Gastos por comisiones y otros gastos	(55,422,218)	(6,889)	(43,180)	(6,105)	(1,883,882)	1,804,913	1,571,377	8,012,340	118,810,354	1,830,334	118,980,020
Total de otros ingresos (gastos), neto	83,284,552	59,477	4,930,496	6,872,188	1,804,913	12,275,011	1,571,377	8,012,340	118,810,354	1,830,334	118,980,020
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	109,599,466	0	0	1,383,473	0	5,025,088	4,958,736	3,133,076	124,099,839	0	124,099,839
Depreciación y amortización	13,018,716	131,186	0	38,183	0	61,439	631,112	182,540	14,064,176	0	14,064,176
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	12,558,819	2,932	0	53,121	0	3,972	590,383	222,185	13,431,412	75	13,431,337
Otros gastos	43,260,423	723,270	200,892	555,115	311,991	945,168	1,608,295	1,056,243	48,661,397	291,055	48,370,342
Total de gastos generales y administrativos	178,436,424	857,389	200,892	2,029,892	3,119,991	6,035,667	7,768,526	4,594,044	200,256,824	291,130	199,965,694
Utilidad neta operacional	229,206,743	4,389,549	5,102,532	7,897,350	50,011,818	7,411,095	3,091,384	3,633,569	310,844,040	1,539,204	309,304,836
Participación patrimonial en asociadas	3,240,941	0	616,893	0	0	0	0	0	3,857,834	0	3,857,834
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	232,447,684	4,389,549	5,719,425	7,897,350	50,011,818	7,411,095	3,091,384	3,633,569	314,701,874	1,539,204	313,162,670
Impuesto sobre la renta, estimado	34,861,469	613,171	921,440	1,015,608	0	526,703	738,485	933,455	39,630,551	0	39,630,551
Impuesto sobre la renta, diferido	850,741	112,785	0	(1,740)	0	(6,172)	(6,172)	0	955,614	0	955,614
Impuesto sobre la renta, neto	35,732,230	725,956	921,440	1,014,068	0	520,531	732,313	933,455	40,586,165	0	40,586,165
Utilidad neta	196,715,454	3,673,593	4,797,985	6,873,282	50,011,818	6,884,392	2,359,071	2,700,114	274,115,709	1,539,204	272,576,505
Accionistas de la Compañía controladora	196,715,454	3,673,593	4,797,985	6,873,282	50,011,818	6,884,392	2,359,071	2,700,114	274,115,709	2,091,735	272,023,974
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	552,531	552,531
Utilidades no distribuidas al inicio del año	396,058,927	47,752,705	14,850,117	67,495,226	192,370,879	23,485,320	5,637,476	3,780,199	751,440,849	6,559,376	744,881,473
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	0	0	0	(657,522)	0	0	(640,839)	0	(1,498,361)	0	(1,498,361)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones comunes	(154,800,000)	0	0	0	0	0	0	(2,164,844)	(156,964,844)	(2,164,844)	(154,800,000)
Impuesto complementario	(4,352,071)	0	0	(202,040)	0	(39,997)	0	9,858	(4,669,063)	2,070	(4,671,133)
Cambio en participación en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas al final del año	433,622,310	51,426,298	19,583,289	73,405,946	242,362,697	30,339,715	7,355,708	4,325,327	862,424,290	9,450,544	852,973,746

A. A.

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 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	196,715,454	3,673,593	4,797,985	6,973,282	50,011,818	6,884,392	2,359,071	2,700,114	274,115,709	1,539,204	272,576,505
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados	(6,230,728)	0	1,069	0	(12,142,231)	55,124	(22,678)	0	(20,339,444)	0	(20,339,444)
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	459,252	0	0	0	0	0	(365)	0	458,887	0	458,887
Valuación de instrumentos de cobertura	(7,771,476)	0	1,069	0	(12,142,231)	55,124	(23,043)	0	(19,880,557)	0	(19,880,557)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	188,943,978	3,673,593	4,799,054	6,973,282	37,869,587	6,939,516	2,336,028	2,700,114	254,235,152	1,539,204	252,695,948
Total de utilidades integrales	188,943,978	3,673,593	4,799,054	6,973,282	37,869,587	6,939,516	2,336,028	2,700,114	254,235,152	2,091,735	252,143,417
Utilidades integrales atribuibles a:											
Accionistas de la Compañía controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(552,531)	552,531
Participación no controladora en subsidiaria	188,943,978	3,673,593	4,799,054	6,973,282	37,869,587	6,939,516	2,336,028	2,700,114	254,235,152	1,539,204	252,695,948
Total de utilidades integrales	188,943,978	3,673,593	4,799,054	6,973,282	37,869,587	6,939,516	2,336,028	2,700,114	254,235,152	1,539,204	252,695,948

A.A.