

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES  
FORMULARIO IN-T  
31 DE MARZO 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 marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 de Banco General, S.A. y Subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	31-mar-13	31-dic-12
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	28.62%	28.64%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.96%	25.74%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.83%	20.72%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	4.70%	4.41%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	88.09%	89.40%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.10%	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 A1/P1 y bonos líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de marzo de 2013 alcanzaban la suma de US\$2,263.81 millones, aumentando US\$24.48 millones de un total de US\$2,239.32 millones al 31 de diciembre de 2012. Al 31 de marzo de 2013 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 28.62% en comparación con 28.64% en diciembre 2012, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.96%, 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\$3,204.06 millones al 31 de marzo de 2013 que comparados con US\$3,163.32 millones en diciembre 2012, presentan un aumento de US\$40.74 millones o 1.29%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de marzo de 2012 representa el 40.51% de los depósitos recibidos comparada con 40.45% en diciembre 2012. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.74% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.36% en diciembre 2012 y representa un 29.48% al 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 con un plazo menor a 186 días. Al 31 de marzo de 2013 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 43.25% 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 Marzo 2013, el Banco aumentó su patrimonio en US\$38.94 millones o 2.97%, de US\$1,313.23 millones a US\$1,352.17 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 12.44% al 31 de marzo 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				
	2010	2011	2012	Marzo 2013
Capital Tangible Nivel 1	1,029.5	1,139.7	1,238.4	1,278.0
Capital Nivel 2	232.8	243.3	308.7	312.2
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) <sup>1</sup>	1,262.3	1,383.0	1,547.1	1,590.2
Activos ponderados	6,214.7	7,100.1	8,118.6	8,174.7
Capital nivel 1 / Activos ponderados	16.57%	16.05%	15.25%	15.63%
"Total de capital" / Activos ponderados	20.31%	19.48%	19.06%	19.45%

<sup>1</sup> 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 19.45% al 31 de marzo de 2013, nivel que representa un exceso de 143.17% 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 marzo 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 marzo de 2013 de US\$71.43 millones, 7.98% sobre la utilidad neta de US\$66.15 millones para el mismo periodo de 2012. El retorno sobre activos promedios a marzo 2013 fue de 2.64% (versus 2.76% a marzo 2012) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 21.36% (versus 21.69% a marzo 2012).

#### ➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-mar-13	31-mar-12	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	141,411,631	132,278,494	6.90%
Gasto de intereses	42,886,698	37,432,158	14.57%
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>98,524,933</b>	<b>94,846,336</b>	<b>3.88%</b>
<b>Activos productivos promedios</b>			
Depósitos bancarios	213,964,373	124,693,099	71.59%
Préstamos, netos	6,958,551,957	6,247,714,080	11.38%
Inversiones	2,674,508,328	2,395,483,433	11.65%
<b>Total</b>	<b>9,847,024,659</b>	<b>8,767,890,611</b>	<b>12.31%</b>
Margen neto de intereses	4.00%	4.33%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.74%	6.03%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) del primer trimestre del 2013 presentó un incremento de US\$3.68 millones o 3.88% pasando de US\$94.85 millones a US\$98.52 millones entre los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2013. El margen neto de intereses al 31 de marzo de 2013 se ubicó en 4.00%. El margen neto de interés baja 33bps principalmente por (i) una reducción en la tasa promedio de la cartera de préstamos y (ii) menores rendimientos en los activos líquidos del Banco.

#### ➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	31-mar-13	31-mar-12	Cambio %
Préstamos	112,374,298	104,913,181	7.11%
Depósitos en bancos	624,849	387,240	61.36%
Valores	20,546,071	19,817,162	3.68%
Comisiones de préstamos	7,866,413	7,160,911	9.85%
<b>Total</b>	<b>141,411,631</b>	<b>132,278,494</b>	<b>6.90%</b>

El total de ingresos por intereses y comisiones, durante los tres meses del 2013 aumentó US\$9.13 millones o 6.90% pasando de US\$132.28 millones al 31 de marzo de 2012 a US\$141.41 millones en 2013. El incremento

se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 7.11%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.67% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 85.03% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de marzo de 2013.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$7.46 millones o 7.11%, de US\$104.91 millones al 31 de marzo de 2012 a US\$112.37 millones en 2013. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 61.36% durante este período y los intereses sobre inversiones en valores aumentaron 3.68%.

➤ Gasto de Intereses

	31-mar-13	31-mar-12	Cambio %
<b>Gastos de intereses</b>			
Depósitos	35,323,231	33,266,991	6.18%
Obligaciones y colocaciones	7,563,467	4,165,167	81.59%
<b>Total</b>	<b>42,886,698</b>	<b>37,432,158</b>	<b>14.57%</b>
<b>Pasivos con costo promedio</b>			
Cuenta de ahorro	2,260,124,949	1,993,603,397	13.37%
Plazo fijo - Particulares	3,771,713,640	3,582,653,901	5.28%
Plazo fijo - Interbancarios	48,317,675	134,601,755	-64.10%
Valores bajo acuerdos de recompra	22,896,820	24,781,879	-7.61%
Obligaciones y financiamientos	821,438,409	363,592,232	125.92%
<b>Total</b>	<b>6,924,491,493</b>	<b>6,099,233,164</b>	<b>13.53%</b>
Costo de pasivos financieros promedio	2.48%	2.45%	

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\$5.45 millones ó 14.57% pasando de US\$37.43 millones al 31 de marzo de 2012 a US\$42.89 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 2.48% para este periodo. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 82.36% del gasto total de intereses, aumentó en US\$2.06 millones, pasando de US\$33.27 millones al 31 de marzo de 2012 a US\$35.32 millones en el 2013. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 81.59% comparado al 31 de marzo de 2012, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$363.59 millones en marzo 2012 a US\$821.44 millones a marzo 2013 o un 125.92% 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 al 31 de marzo de 2013 y 2012:

	31-mar-13	31-mar-12	Cambio %
<b>Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:</b>			
Saldo al inicio del período	90,979,509	87,922,854	3.48%
Variación reserva adquirida	0	278,062	0.00%
Provisión cargada a gastos	3,451,513	3,164,137	9.08%
Recuperación de préstamos castigados	2,160,515	1,774,189	21.77%
Préstamos castigados	(2,041,588)	(1,130,709)	80.56%
<b>Saldo al final del período</b>	<b>94,549,949</b>	<b>92,008,533</b>	<b>2.76%</b>
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.20%	0.20%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.33%	1.44%	

Al 31 de marzo de 2013, la reserva de préstamos representa 1.33% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de marzo de 2013 por la suma de US\$3.45 millones versus US\$3.16 millones en marzo de 2012. Al 31 de marzo de 2013, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$2.04 millones. Estos castigos corresponden principalmente a tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos de autos y préstamos hipotecarios residenciales, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el período fue por la suma de US\$2.16 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-mar-13	31-mar-12	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	31,285,308	29,308,372	6.75%
Primas de seguros, neta	3,114,108	2,596,899	19.92%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	7,357,859	5,126,971	43.51%
Otros ingresos	3,885,971	4,367,465	-11.02%
Gastos por comisiones y otros gastos	(13,835,042)	(11,981,874)	15.47%
<b>Total</b>	<b>31,808,204</b>	<b>29,417,833</b>	<b>8.13%</b>

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) 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 el trimestre transcurrido al 31 de marzo de 2013 aumentó US\$2.39 millones o 8.13%, pasando de US\$29.42 millones a US\$31.81 millones entre marzo 2012 y 2013, respectivamente, debido principalmente a la ganancia en honorarios y primas de seguros, neta.

Para los tres meses transcurridos al 31 de marzo de 2013, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 54.86% 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 se mantuvieron estables entres ambos periodos presentando con un aumento de solamente 0.71% versus el 2012. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$1.98 millones o 6.75% de US\$29.31 millones a US\$31.29 millones entre los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2013. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$1.85 millones o 15.47%, a US\$13.84 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 Empresa General de Seguros, S.A. aumentaron US\$517 mil o 19.92% para el trimestre transcurrido al 31 de marzo de 2013 en comparación con el mismo período en el 2012.

La ganancia neta en instrumentos financieros aumentó US\$2.23 millones de US\$5.13 millones para el período terminado al 31 de marzo de 2012 a US\$7.36 millones en 2013, como resultado de mayores ganancias en valores.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios y dividendos, tuvieron una disminución de US\$481 mil o 11.02%, a un total de US\$3.89 millones al ser comparados con el mismo período del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012:

	31-mar-13	31-mar-12	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	29,579,350	26,930,165	9.84%
Depreciación y amortización	3,466,905	3,498,239	-0.90%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,270,669	3,046,287	7.37%
Otros gastos	11,696,528	11,236,394	4.10%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>48,013,452</b>	<b>44,711,085</b>	<b>7.39%</b>
Eficiencia operativa	36.28%	35.82%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.77%	1.87%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de marzo de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$3.30 millones o 7.39%, aumentando a US\$48.01 millones en el 2013, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal de US\$2.65 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 61.61% del total de gastos generales y administrativos a marzo 2013, presentó un crecimiento de 9.84% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de marzo de 2013, el número de empleados aumentó a 3,675 comparado con 3,438 en el 2012, el cual representa un aumento de 6.89%.

El total de gastos por depreciación y amortización presentó una disminución de US\$31 mil o 0.90% de US\$3.50 millones para el período terminado el 31 de marzo de 2012 a US\$3.47 millones para el mismo período 2013.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$224 mil o 7.37%, de US\$3.05 millones a US\$3.27 millones entre los períodos terminados el 31 de marzo 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 4.10% pasando de US\$11.24 millones al 31 de marzo de 2012 a US\$11.70 millones en el 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 35.82% al 31 de marzo de 2012 a 36.28% 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.

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 los tres meses transcurridos hasta el 31 de marzo de 2013 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$9.38 millones comparado con US\$10.71 millones en marzo de 2012.

**D. Análisis de perspectivas**

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 12.44% a total de activos y de 19.45% 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\$2,290.33 millones (inversiones líquidas 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 43.25% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

**E. Evento Relevante**

No hubo evento relevante en el primer trimestre del 2013.



## II PARTE RESUMEN FINANCIERO


### A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

- a. Estado de Resultados, ver anexo 1
- b. Balance General, ver anexo 2
- c. Razones Financieras:

	31-mar-12	30-jun-12	30-sep-12	31-dic-12	31-mar-13
Dividendo/acción común	2.05	2.05	2.05	7.27	2.64
Deuda total/patrimonio	0.34x	0.45x	0.50x	0.67x	0.60x
Préstamos netos/total de activos	64.48%	64.80%	64.03%	64.70%	64.10%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.5%	27.6%	27.6%	27.8%	27.4%
Morosidad/reserva	0.49x	0.47x	0.48x	0.39x	0.46x
Morosidad/préstamos totales	0.70%	0.67%	0.66%	0.50%	0.61%


\*Dividendos por acción común trimestral.

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

Representante Legal 

III PARTE  
ESTADOS FINANCIEROS

Ver adjunto anexo

Representante Legal  \_\_\_\_\_

#### 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](http://www.bgeneral.com).



---

**Raúl Alemán Z.**  
**Representante Legal**

Representante Legal 

**BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estado de Resultados Trimestral**

Por el trimestre terminado al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	31-mar-12	30-jun-12	30-sep-12	31-dic-12	31-mar-13
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>					
Intereses:					
Préstamos	104,913,181	105,865,710	109,638,309	113,594,371	112,374,298
Depósitos en bancos	387,240	420,126	459,159	539,980	624,849
Valores	19,817,162	19,108,549	18,465,096	20,398,927	20,546,071
Comisiones de préstamos	7,160,911	8,688,117	8,356,807	8,564,463	7,866,413
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>132,278,494</b>	<b>134,082,502</b>	<b>136,919,371</b>	<b>143,097,741</b>	<b>141,411,631</b>
<b>Gasto de intereses:</b>					
Depósitos	33,266,991	33,289,239	34,251,975	35,221,016	35,323,231
Obligaciones y colocaciones	4,165,167	5,394,347	6,603,907	7,237,341	7,563,467
<b>Total de gasto de intereses</b>	<b>37,432,158</b>	<b>38,683,586</b>	<b>40,855,882</b>	<b>42,458,357</b>	<b>42,886,698</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>94,846,336</b>	<b>95,398,916</b>	<b>96,063,489</b>	<b>100,639,384</b>	<b>98,524,933</b>
Provisión para pérdidas en préstamos	3,164,137	2,958,608	1,891,228	5,338,530	3,451,513
Provisión (Reversión) para valuación de valores de inversión	(8,098)	(11,629)	(36,113)	(6,497)	0
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	111,790	48,984	102,207	(131,946)	58,485
<b>Ingreso neto de intereses, después de provisión</b>	<b>91,578,507</b>	<b>92,402,953</b>	<b>94,106,167</b>	<b>95,439,297</b>	<b>95,014,935</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>					
Honorarios y otras comisiones	29,308,372	28,699,562	30,338,280	32,736,284	31,285,308
Primas de seguros, neta	2,596,899	2,361,388	2,713,177	2,515,800	3,114,108
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	5,126,971	9,589,721	8,429,560	71,828	7,357,859
Otros ingresos	4,367,465	3,469,083	3,497,770	3,926,907	3,885,971
Gastos por comisiones y otros gastos	(11,981,874)	(12,209,047)	(14,647,327)	(14,337,626)	(13,835,042)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>29,417,833</b>	<b>31,910,707</b>	<b>30,331,460</b>	<b>24,913,193</b>	<b>31,808,204</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>					
Salarios y otros gastos del personal	26,930,165	27,879,407	28,770,451	29,232,805	29,579,350
Depreciación y amortización	3,498,239	3,470,627	3,430,479	3,663,161	3,466,905
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,046,287	2,937,832	2,799,546	2,900,058	3,270,669
Otros gastos	11,236,394	11,901,371	11,444,395	11,634,280	11,696,528
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>44,711,085</b>	<b>46,189,237</b>	<b>46,444,871</b>	<b>47,430,304</b>	<b>48,013,452</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>76,285,255</b>	<b>78,124,423</b>	<b>77,992,756</b>	<b>72,922,186</b>	<b>78,809,687</b>
Participación patrimonial en asociadas	572,807	845,489	830,182	598,516	1,996,314
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>76,858,062</b>	<b>78,969,912</b>	<b>78,822,938</b>	<b>73,520,702</b>	<b>80,806,001</b>
Impuesto sobre la renta, neto	10,710,554	11,418,393	11,856,858	12,508,628	9,378,907
Impuesto sobre la renta, diferido					
Gasto de impuesto sobre la renta					
<b>Utilidad neta</b>	<b>66,147,508</b>	<b>67,551,519</b>	<b>66,966,080</b>	<b>61,012,074</b>	<b>71,427,094</b>

Representante Legal



**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

**Balance de Situación Consolidado**

Por el trimestre terminado al 31 de Marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	31-mar-12	30-jun-12	30-sep-12	31-dic-12	31-mar-13
<b>Activos</b>					
Efectivo y efectos de caja	177,237,635	173,762,875	188,666,091	179,280,648	147,101,851
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	29,587,492	16,332,940	26,362,786	28,367,159	22,417,910
A la vista en bancos en el exterior	105,901,402	75,202,985	112,588,175	106,776,447	96,963,554
A plazo en bancos locales	121,304,206	124,923,903	134,505,244	146,915,720	177,797,795
A plazo en bancos en el exterior	22,000,000	22,000,000	8,000,000	15,000,000	67,000,000
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>278,793,100</b>	<b>238,459,828</b>	<b>281,456,205</b>	<b>297,059,326</b>	<b>364,179,259</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>456,030,735</b>	<b>412,222,703</b>	<b>470,122,296</b>	<b>476,339,974</b>	<b>511,281,110</b>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	0	0	0
Valores a valor razonable	374,214,740	438,630,793	637,205,627	661,377,142	695,617,014
Valores disponibles para la venta, neto	1,882,345,495	1,862,480,967	1,846,885,089	1,875,456,705	1,853,939,966
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	168,153,699	157,594,924	146,884,644	136,557,220	129,234,213
Préstamos	6,397,707,175	6,514,275,198	6,861,991,445	7,103,986,953	7,085,003,849
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	92,008,533	93,192,724	93,338,091	90,979,509	94,549,949
Comisiones no devengadas	20,041,100	20,986,847	21,798,816	22,143,188	22,923,030
<b>Préstamos, neto</b>	<b>6,285,657,542</b>	<b>6,400,095,627</b>	<b>6,746,854,538</b>	<b>6,990,864,256</b>	<b>6,967,530,870</b>
Inversión en asociadas	14,551,040	14,880,423	12,989,499	13,588,015	13,988,374
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	84,605,442	99,041,996	101,208,212	86,627,558	88,753,679
Obligaciones de clientes por aceptaciones	49,730,930	36,640,722	30,640,821	41,140,953	42,640,092
Ventas de valores pendientes de liquidación	168,895,443	129,853,899	235,346,976	245,984,580	269,716,930
Intereses acumulados por cobrar	35,598,861	37,403,322	39,669,345	39,839,403	42,813,844
Impuesto diferido	26,926,888	25,978,746	24,797,074	22,661,061	22,802,380
Plusvalía por adquisición	76,775,340	76,120,993	75,466,646	74,812,299	74,157,952
Activos adjudicados para la venta, neto	2,168,186	1,856,943	2,059,159	1,612,262	1,383,765
Otros activos	122,344,836	184,068,248	167,090,117	138,359,929	155,817,801
<b>Total de activos</b>	<b>9,747,999,177</b>	<b>9,876,870,306</b>	<b>10,537,220,043</b>	<b>10,805,221,357</b>	<b>10,869,677,990</b>

Representante Legal 

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Balance de Situación Consolidado**  
**Por el trimestre terminado al 31 de Marzo de 2013**  
**(Cifras en Balboas)**

	<b>31-mar-12</b>	<b>30-jun-12</b>	<b>30-sep-12</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-mar-13</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio del Accionista</u></b>					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	1,481,487,128	1,480,466,717	1,585,606,368	1,767,682,136	1,650,119,792
Ahorros	1,895,782,274	1,932,542,691	1,998,775,105	2,110,271,243	2,181,574,489
A plazo:					
Particulares	3,367,224,767	3,417,974,874	3,481,138,857	3,477,464,988	3,614,180,386
Interbancarios	186,430,675	85,537,710	124,220,161	26,324,396	45,555,822
Extranjeros:					
A la vista	73,847,476	81,303,808	72,179,485	91,701,601	70,924,978
Ahorros	106,319,255	123,445,171	121,291,988	121,203,867	119,793,612
A plazo:					
Particulares	171,236,605	158,949,860	218,244,944	225,415,221	227,101,957
Interbancarios	0	0	0	0	0
<b>Total de depósitos</b>	<b>7,282,328,180</b>	<b>7,280,220,831</b>	<b>7,601,456,908</b>	<b>7,820,063,452</b>	<b>7,909,251,036</b>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	0	48,398,279	0
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	257,843,473	408,721,504	444,425,744	613,501,626	593,279,833
Bonos perpetuos	171,476,000	188,136,700	217,338,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	49,730,930	36,640,722	30,640,821	41,140,953	42,640,092
Compras de valores pendientes de liquidación	265,756,989	169,308,967	307,513,364	285,986,179	333,300,587
Intereses acumulados por pagar	46,739,623	48,185,530	49,160,152	54,585,810	57,879,284
Reservas de operaciones de seguros	8,304,422	9,055,835	9,068,460	8,730,363	8,851,101
Impuesto diferido	2,921,135	2,921,997	2,973,403	3,265,275	3,386,333
Otros pasivos	390,395,575	413,689,870	549,374,745	398,637,824	351,236,326
<b>Total de pasivos</b>	<b>8,475,496,327</b>	<b>8,556,881,956</b>	<b>9,211,951,597</b>	<b>9,491,989,761</b>	<b>9,517,504,592</b>
Patrimonio del accionista:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Acciones preferidas	50,000,000	50,000,000	0	0	0
Reserva legal	20,986,157	20,969,448	21,387,545	21,577,609	21,783,776
Reserva de capital	34,374,879	35,269,898	44,195,448	44,928,672	38,646,966
Utilidades no distribuidas	665,575,776	712,076,076	757,905,138	744,881,473	789,766,175
<b>Total de patrimonio del accionista mayoritario</b>	<b>1,270,936,812</b>	<b>1,318,315,422</b>	<b>1,323,488,131</b>	<b>1,311,387,754</b>	<b>1,350,196,917</b>
Intereses minoritarios	1,566,038	1,672,928	1,780,315	1,843,842	1,976,481
<b>Total de pasivos y patrimonio del accionista</b>	<b>9,747,999,177</b>	<b>9,876,870,306</b>	<b>10,537,220,043</b>	<b>10,805,221,357</b>	<b>10,869,677,990</b>

Representante Legal 

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

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de marzo 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”

H. 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
Anexo - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio .....	4

H. G.

---



# *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 marzo 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 período 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 marzo 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

26 de abril de 2013  
Panamá, República de Panamá

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	Marzo 2013	Diciembre 2012	Pasivos y Patrimonio	Nota	Marzo 2013	Diciembre 2012
Efectivo y efectos de caja		147,101,851	179,280,648	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:	12		
A la vista en bancos locales		22,417,910	28,367,159	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior		96,963,554	106,776,447	A la vista		1,650,119,792	1,767,682,136
A plazo en bancos locales		177,797,795	146,915,720	Ahorros		2,181,574,489	2,110,271,243
A plazo en bancos en el exterior		67,000,000	15,000,000	Particulares		3,614,180,386	3,477,464,988
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>364,179,259</b>	<b>297,059,326</b>	Interbancarios		45,555,822	26,324,396
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>		<b>511,281,110</b>	<b>476,339,974</b>	Extranjeros:			
				A la vista		70,924,978	91,701,601
				Ahorros		119,793,612	121,203,867
				A plazo:			
				Particulares		227,101,957	225,415,221
				<b>Total de depósitos</b>		<b>7,909,251,036</b>	<b>7,820,063,452</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	5	695,617,014	661,377,142	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	0	48,398,279
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	5	1,853,939,966	1,875,456,705	Obligaciones y colocaciones	15	593,279,833	613,501,626
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	5	129,234,213	136,557,220	Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Préstamos	6	7,065,003,849	7,103,986,953	Aceptaciones pendientes	9	42,640,092	41,140,953
Menos:				Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación		333,300,587	285,986,179
Reserva para pérdidas en préstamos		94,549,949	90,979,509	Intereses acumulados por pagar	17	8,861,101	8,730,363
Comisiones no devengadas		22,923,030	22,143,188	Reservas de operaciones de seguros	24	3,386,333	3,265,275
<b>Préstamos, neto</b>		<b>6,967,530,870</b>	<b>6,990,664,236</b>	Impuesto sobre la renta diferido	14	351,236,326	398,637,824
Inversiones en asociadas	7	13,988,374	13,588,015	<b>Total de pasivos</b>		<b>9,517,504,592</b>	<b>9,491,989,761</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	88,753,679	86,627,568	Patrimonio:	20		
Obligaciones de clientes por aceptaciones		42,640,092	41,140,953	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	269,716,930	245,984,580	Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Intereses acumulados por cobrar	24	42,813,844	39,839,403	Reserva legal		21,763,776	21,577,609
Impuesto sobre la renta diferido	10	22,802,380	22,661,061	Reservas de capital		38,646,966	44,926,672
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	74,157,952	74,812,299	Utilidades no distribuidas		789,766,175	744,881,473
Activos adjudicados para la venta, neto		1,383,765	1,612,262	<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<b>1,350,196,917</b>	<b>1,311,387,754</b>
Otros activos		155,817,801	138,359,929	Participación no controladora en subsidiaria		1,976,481	1,843,842
<b>Total de activos</b>		<b>10,869,677,990</b>	<b>10,805,221,357</b>	<b>Total de patrimonio</b>		<b>1,352,173,398</b>	<b>1,313,231,596</b>
				Compromisos y contingencias	25		
				<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>10,869,677,990</b>	<b>10,805,221,357</b>

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2013</u>	<u>Marzo 2012</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		112,374,298	104,913,181
Depósitos en bancos		624,849	578,987
Inversiones y otros activos financieros		20,546,071	19,817,162
Comisiones de préstamos		7,866,413	7,160,911
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>141,411,631</u>	<u>132,470,241</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		35,323,231	33,458,738
Obligaciones y colocaciones		7,563,467	4,165,167
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>42,886,698</u>	<u>37,623,905</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		98,524,933	94,846,336
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	3,451,513	3,164,137
Reversión de provisión para valuación de inversiones		0	(8,098)
Provisión para activos adjudicados para la venta	11	58,485	111,790
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>95,014,935</u>	<u>91,578,507</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		31,285,308	29,308,372
Primas de seguros, netas		3,114,108	2,596,899
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	7,357,859	5,126,971
Otros ingresos	22	3,885,971	4,367,465
Gastos por comisiones y otros gastos		(13,835,042)	(11,981,874)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>31,808,204</u>	<u>29,417,833</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		29,579,350	26,930,165
Depreciación y amortización	8	3,466,905	3,498,239
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,270,669	3,046,287
Otros gastos		11,696,528	11,236,394
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>48,013,452</u>	<u>44,711,085</u>
<b>Utilidad neta operacional</b>		78,809,687	76,285,255
Participación patrimonial en asociadas		1,996,314	572,807
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>80,806,001</u>	<u>76,858,062</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	9,378,907	10,710,554
<b>Utilidad neta</b>		<u>71,427,094</u>	<u>66,147,508</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Accionistas de la Compañía controladora		71,278,340	66,038,313
Participación no controladora en subsidiaria		148,754	109,195
<b>Utilidad neta</b>		<u>71,427,094</u>	<u>66,147,508</u>

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

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>Marzo 2013</b>	<b>Marzo 2012</b>
Utilidad neta		71,427,094	66,147,508
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(6,410,140)	10,416,670
Valuación de instrumentos de cobertura	27	128,434	(213,492)
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto</b>		<u>(6,281,706)</u>	<u>10,203,178</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>65,145,388</u>	<u>76,350,686</u>
<b>Utilidades integrales atribuibles a:</b>			
Accionistas de la Compañía controladora		64,996,634	76,241,491
Participación no controladora en subsidiaria		148,754	109,195
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>65,145,388</u>	<u>76,350,686</u>

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora									
	Reservas de capital									
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reserva de seguros	inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	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	71,278,340	71,278,340	148,754	71,427,094
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>										
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	(6,410,140)	0	0	(6,410,140)	0	(6,410,140)
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	128,434	0	128,434	0	128,434
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos</b>	0	0	0	0	(6,410,140)	128,434	0	(6,281,706)	0	(6,281,706)
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	0	0	0	(6,410,140)	128,434	71,278,340	64,996,634	148,754	65,145,388
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>										
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(25,800,000)	(25,800,000)	0	(25,800,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(387,471)	(387,471)	(16,115)	(403,586)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	206,167	0	0	0	(206,167)	0	0	0
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>	0	0	206,167	0	0	0	(26,393,638)	(26,187,471)	(16,115)	(26,203,586)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2013</b>	500,000,000	0	21,783,776	1,000,000	38,341,070	(694,104)	789,766,175	1,350,196,917	1,976,481	1,352,173,398
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	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	66,038,313	66,038,313	109,195	66,147,508
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>										
Revaluación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	10,416,670	0	0	10,416,670	0	10,416,670
Revaluación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(213,492)	0	(213,492)	0	(213,492)
<b>Total de otros ingresos integrales, netos</b>	0	0	0	0	10,416,670	(213,492)	0	10,203,178	0	10,203,178
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	0	0	0	10,416,670	(213,492)	66,038,313	76,241,491	109,195	76,350,686
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>										
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(20,015,833)	(20,015,833)	0	(20,015,833)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	(934,932)	(934,932)	0	(934,932)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	417,281	0	0	0	(417,281)	0	0	0
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>	0	0	417,281	0	0	0	(21,368,046)	(20,950,765)	0	(20,950,765)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2012</b>	500,000,000	50,000,000	20,986,157	1,000,000	34,199,382	(824,503)	665,575,776	1,270,936,812	1,566,038	1,272,502,860

H. A.

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>Marzo 2013</b>	<b>Marzo 2012</b>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		71,278,340	66,147,508
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	3,451,513	3,164,137
Reversión de provisión para valuación de inversiones		0	(8,098)
Provisión para activos adjudicados para la venta	11	58,485	111,790
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	85,097	(1,849,806)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(1,654,416)	381,263
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(6,276,780)	(2,994,688)
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	21	488,240	(663,740)
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo	22	2,728	(577,556)
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	(141,319)	221,849
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	121,058	(7,254)
Depreciación y amortización	8	3,466,905	3,498,239
Amortización de activos intangibles	10	654,347	654,346
Participación patrimonial en asociadas		(1,996,314)	(572,807)
Ingresos por intereses		(133,545,218)	(125,309,330)
Gastos de intereses		42,886,698	37,623,905
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		19,102,031	(26,573,156)
Depósitos a plazo en bancos		(19,838,627)	(592,012)
Comisiones no devengadas		779,842	851,140
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(6,161,551)	(6,067,952)
Otros activos		(36,357,798)	(68,866,057)
Depósitos a la vista		(138,338,967)	13,647,422
Depósitos de ahorros		69,892,991	(6,476,097)
Depósitos a plazo		157,633,560	61,015,618
Reservas de operaciones de seguros		120,738	297,856
Otros pasivos		2,839,298	111,316,526
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		130,570,777	125,308,548
Intereses pagados		(39,593,224)	(37,391,050)
<b>Total</b>		<b>48,250,094</b>	<b>80,143,036</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<b>119,528,434</b>	<b>146,290,544</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(1,119,104,267)	(711,040,043)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		1,084,779,298	734,808,075
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(189,906,450)	(349,274,635)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		211,065,708	211,519,890
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		7,323,007	7,532,535
Inversiones en asociadas		1,595,955	841,767
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		0	1,253,671
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(5,595,754)	(3,845,808)
Dividendos recibidos	22	224,121	150,213
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(9,618,382)</b>	<b>(108,054,335)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Producto de bonos y otras obligaciones		121,000,000	108,378,557
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(141,221,793)	(21,210,717)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(48,398,279)	(99,127,517)
Producto de la emisión de bonos perpetuos		0	16,114,000
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(25,800,000)	(20,015,833)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		0	(934,932)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(387,471)	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<b>(94,807,543)</b>	<b>(16,796,442)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>15,102,509</b>	<b>21,439,767</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		399,716,496	377,534,848
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	4	<b>414,819,005</b>	<b>398,974,615</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Banco General, S. A. es 100% dueña de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

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

Al 31 de marzo de 2013, el Banco mantenía un total de 3,675 (31 de diciembre 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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 26 de abril de 2013.

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes**

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

*(b) Base de Preparación*

Los estados financieros consolidados son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros que se tienen para negociar, los instrumentos financieros derivados, las inversiones y otros activos financieros a valor razonable y los activos disponibles para la venta. Los activos y pasivos reconocidos sobre los cuales se tienen cobertura se presentan al valor razonable con relación al riesgo cubierto. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La Superintendencia de Bancos de Panamá ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, para los períodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2007 y subsiguientes, cumplan con las normas prudenciales y regulaciones vigentes aprobadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. En la nota 31 se presenta información adicional al respecto.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones y otros activos financieros y en activos adjudicados para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

Los estados financieros consolidados presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

*(c) Principios de Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y las operaciones de Banco General, S. A. y sus subsidiarias descritas en la nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

*(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(e) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(f) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento*

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

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

El Banco evalúa periódicamente si hay una evidencia objetiva de desmejora permanente en sus inversiones en base a si se ha dado una disminución significativa de su precio versus el costo, desmejora en su calificación de riesgo por debajo de B+, incumplimiento de pagos o de términos y condiciones, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para las inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

(g) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

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

*(h) Préstamos e Intereses*

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

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

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

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

(i) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. El Banco revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameriten ser castigados contra la reserva para pérdidas en préstamos. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

El Banco determina en la fecha del estado consolidado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

- *Reversión de Deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(j) *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

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

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

(l) *Plusvalía y Activos Intangibles*

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

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan en 20 años bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a revisión anual por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(m) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

(n) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(o) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

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

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

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Garantías Financieras*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(s) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(t) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(u) *Operaciones de Seguros*

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

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, estén reportados o no y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se diferencian en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas emitidas por adelantado son acreditadas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al período corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como primas emitidas por adelantado.

(v) *Operaciones de Fideicomiso*

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(w) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

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

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

(y) *Entidades de Propósito Específico*

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

(z) *Información de Segmentos*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*(aa) Moneda Extranjera*

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

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

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

*(ab) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias del Banco.

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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

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 con Partes Relacionadas**

El estado consolidado de situación financiera incluye saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<b>31 de marzo de 2013</b>			
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Compañías Afiliadas</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>263,913,747</u>	<u>63,735,192</u>	<u>327,648,939</u>
Préstamos	<u>22,184,366</u>	<u>87,000,543</u>	<u>7,882,762</u>	<u>117,067,671</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>13,988,374</u>	<u>0</u>	<u>13,988,374</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	3,587,135	45,322,802	61,989,528	110,899,465
Ahorros	8,409,978	89,317,361	543,687	98,271,026
A plazo	<u>4,850,077</u>	<u>173,663,202</u>	<u>0</u>	<u>178,513,279</u>
	<u>16,847,190</u>	<u>308,303,365</u>	<u>62,533,215</u>	<u>387,683,770</u>
Compromisos y contingencias	<u>531,012</u>	<u>539,528</u>	<u>16,022,000</u>	<u>17,092,540</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>				
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Compañías Afiliadas</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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:

	<b>31 de marzo</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Efectivo y efectos de caja	147,101,851	177,237,635
Depósitos a la vista en bancos	119,381,464	135,488,894
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>148,335,690</u>	<u>86,248,086</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>414,819,005</u>	<u>398,974,615</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/.695,617,014 (31 de diciembre 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:

**Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar**

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

	<b>31 de marzo</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Papeles Comerciales, Locales	1,494,458	0
Bonos de la República de Panamá	568,500	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	114,863	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>510,750</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u><u>2,688,571</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/.93,952,888 (2012: B/.201,790,094). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.652,413 (2012: B/.902,550).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,863,068	10,167,337
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	77,826,655	78,286,454
Bonos de la República de Panamá	717,210	1,820,125
Acciones de Capital, Locales	28,712,792	28,546,372
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	53,900,000	15,800,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	143,814,760	113,322,315
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	342,038,143	371,822,833
"Asset Backed Securities"	1,171,931	1,249,104
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,842,819	35,022,777
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	41,065	5,339,825
<b>Total</b>	<b><u>692,928,443</u></b>	<b><u>661,377,142</u></b>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.990,826,410 (2012: B/.533,017,981). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.731,567 (2012: B/.1,841,988).

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

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

	<b>31 de marzo 2013</b>		<b>31 de diciembre 2012</b>	
	<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>
Papeles Comerciales, Locales	4,361,373	4,360,000	5,860,597	5,860,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	585,122,462	576,516,385	572,539,928	564,159,419
Financiamientos Locales	4,394,568	4,273,807	3,780,732	3,653,742
Bonos de la República de Panamá	62,201,254	59,239,661	42,251,243	39,032,215
Acciones de Capital, Locales	5,120,176	2,928,801	5,122,663	2,942,443
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	51,821,503	51,654,898	36,477,089	35,997,173
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	11,400,000	11,400,000	15,500,000	15,500,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	15,357,645	15,365,217	19,352,714	19,351,076
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	767,224,866	757,614,943	826,044,935	815,229,335
"Asset Backed Securities"	5,001,880	4,838,230	2,582,071	2,453,420
Bonos Corporativos, Extranjeros	311,918,165	297,759,860	289,389,526	272,915,400
Financiamientos Extranjeros	21,576,270	21,450,373	41,331,569	41,212,890
Bonos de Otros Gobiernos	8,199,236	7,946,933	11,842,542	11,177,784
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	240,568	249,788	3,381,096	1,220,598
<b>Total</b>	<b><u>1,853,939,966</u></b>	<b><u>1,815,598,896</u></b>	<b><u>1,875,456,705</u></b>	<b><u>1,830,705,495</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.211,065,708 (2012: B/.211,519,890). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,892,800 (2012: B/.250,150).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,991,368 (31 de diciembre de 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 actualmente la entidad contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el período 2013 el Banco adquirió acciones por un monto de B/.4,585 (31 de diciembre de 2012: B/.116,093) y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.21,886 (31 de diciembre 2012: B/.257,814).

**Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento**

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.129,337,934 (31 de diciembre de 2012: B/.136,660,941) menos una reserva de valuación de B/.103,721 (31 de diciembre de 2012: B/.103,721) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<b>31 de marzo 2013</b>		<b>31 de diciembre 2012</b>	
	<b>Costo</b>	<b>Valor</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor</b>
	<b>Amortizado</b>	<b>Razonable</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Razonable</b>
Bonos Corporativos, Locales	20,925,596	20,382,274	21,481,403	20,882,972
Bonos de la República de Panamá	26,131,758	40,454,555	26,125,249	42,142,905
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	77,166,004	83,027,230	83,875,812	90,354,846
"Asset Backed Securities"	1,113,117	1,188,310	1,176,423	1,259,129
Bonos Corporativos, Extranjeros	<u>4,001,459</u>	<u>4,220,000</u>	<u>4,002,054</u>	<u>4,220,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>129,337,934</u></b>	<b><u>149,272,369</u></b>	<b><u>136,660,941</u></b>	<b><u>158,859,852</u></b>

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldo al inicio del período	103,721	212,907
Inversiones castigadas	0	(46,849)
Reversión de provisión	<u>0</u>	<u>(62,337)</u>
Saldo al final del período	<b><u>103,721</u></b>	<b><u>103,721</u></b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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 89% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La vida promedio del portafolio de MBS es de 3.14 años y de CMOs es de 1.90 años (31 de diciembre 2012: MBS 3.23 años y CMOs 1.75 años).

Dentro del rubro de Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.2.9MM (31 de diciembre 2012: B/.8.2MM) que respaldan operaciones de derivados.

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 algunas de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantendrán al costo.

El Banco tiene establecido un proceso bien 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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 este 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:

**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**

	<b>31 de marzo</b>			
	<b>2013</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	11,357,526	0	0	11,357,526
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	77,826,655	0	0	77,826,655
Bonos de la República de Panamá	1,285,710	0	0	1,285,710
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	28,712,792	0	0	28,712,792
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	53,900,000	0	53,900,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	143,814,760	63,119,085	80,695,675	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	342,038,143	0	342,038,143	0
"Asset Backed Securities"	1,171,931	0	1,171,931	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,957,682	0	1,181,398	33,776,284
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	551,815	11,909	4,325	535,581
<b>Total</b>	<b><u>695,617,014</u></b>	<b><u>63,130,994</u></b>	<b><u>478,991,472</u></b>	<b><u>153,494,548</u></b>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Papeles Comerciales, Locales	4,361,373	0	0	4,361,373
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	585,122,462	0	71,696,256	513,426,206
Financiamientos Locales	4,394,568	0	0	4,394,568
Bonos de la República de Panamá	62,201,254	0	47,731,635	14,469,619
Acciones de Capital, Locales	3,175,038	4,973	0	3,170,065
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	51,821,503	50,809,743	1,011,760	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	11,400,000	0	11,400,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	15,357,645	81,926	13,975,705	1,300,014
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	767,224,866	0	767,224,866	0
"Asset Backed Securities"	5,001,880	0	5,001,880	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	311,918,165	0	308,915,627	3,002,538
Financiamientos Extranjeros	21,576,270	0	17,093,733	4,482,537
Bonos de Otros Gobiernos	8,199,236	0	8,199,236	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	194,338	0	158,951	35,387
<b>Total</b>	<u>1,851,948,598</u>	<u>50,896,642</u>	<u>1,252,409,649</u>	<u>548,642,307</u>

	<b>31 de diciembre 2012</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Papeles Comerciales, Locales	5,860,597	0	0	5,860,597
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	572,539,928	0	67,082,755	505,457,173
Financiamientos Locales	3,780,732	0	0	3,780,732
Bonos de la República de Panamá	42,251,243	0	27,673,080	14,578,163
Acciones de Capital, Locales	3,160,225	4,334	0	3,155,891
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	36,477,089	35,453,639	1,023,450	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,500,000	0	15,500,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	19,352,714	8,154,667	9,949,045	1,249,002
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	826,044,935	0	826,044,935	0
"Asset Backed Securities"	2,582,071	0	2,582,071	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	289,389,526	0	286,387,426	3,002,100
Financiamientos Extranjeros	41,331,569	0	37,158,519	4,173,050
Bonos de Otros Gobiernos	11,842,542	0	11,842,542	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	3,334,866	0	116,701	3,218,165
<b>Total</b>	<u>1,873,448,037</u>	<u>43,612,640</u>	<u>1,285,360,524</u>	<u>544,474,873</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	31 de diciembre 2012	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencia al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	31 de marzo 2013	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo 2013
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	155,600,837	2,154,048	17,935,315	(22,283,392)	90,542	(2,802)	153,494,548	1,527,293
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	544,474,873	(2,024,054)	23,061,004	(16,828,064)	0	(41,452)	548,642,307	395,380
<b>Total</b>	<b>700,075,710</b>	<b>129,994</b>	<b>40,996,319</b>	<b>(39,111,456)</b>	<b>90,542</b>	<b>(44,254)</b>	<b>702,136,855</b>	<b>1,922,673</b>

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

	31 de diciembre 2011	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencia al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	31 de diciembre 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
<b>Total</b>	<b>460,587,273</b>	<b>12,630,308</b>	<b>563,166,041</b>	<b>(355,734,262)</b>	<b>53,627,802</b>	<b>(34,201,452)</b>	<b>700,075,710</b>	<b>11,849,106</b>

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
<b>Instrumento de Renta Fija Locales</b>	Flujo descontado	Margen de crédito	0.96% - 8.39% (4.10%)	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa
<b>Instrumento de Capital Locales</b>	Modelo de descuento de dividendos	Prima de riesgo de acciones	4% - 5%	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, patrimonio, utilidades y dividendos	-1.1% - 12.29%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
<b>Instrumentos de Renta Fija Locales</b>	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
<b>Instrumentos de Capital Locales</b>	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 Panamá Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	
<b>Instrumentos de Renta Fija Extranjera</b>	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 de emisores Tasa de referencia de mercado Tipos de interés de mercados	
<b>MBS / CMOs de Agencias</b>	Flujos descontados	Características del Colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
<b>MBS / CMOs y ABS Privados</b>	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
<b>Instrumentos de Capital Extranjeros</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban las inversiones y activos financieros de inversión oscilaban entre 0.10% y 10.28% (31 de diciembre 2012: entre 0.11% y 11.28%); la tasa de interés promedio ponderada es de 3.47% (31 de diciembre 2012: 3.60%).

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Tasa fija	1,652,319,840	1,742,517,828
Tasa variable (Libor o Prime)	806,318,107	752,165,535
Sin tasa de interés	<u>220,153,246</u>	<u>178,707,704</u>
	<u>2,678,791,193</u>	<u>2,673,391,067</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**(6) Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,092,584,091	2,047,635,633
Personales, autos y tarjetas de crédito	958,473,557	937,471,487
Hipotecarios comerciales	1,228,531,645	1,203,967,842
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,107,872,461	1,178,600,432
Financiamientos interinos	308,171,308	329,251,283
Arrendamientos financieros, neto	83,114,362	82,005,515
Facturas descontadas	1,136,811	1,080,997
Prendarios	134,243,785	134,519,533
Sobregiros	<u>132,242,612</u>	<u>129,532,520</u>
Total sector interno	<u>6,046,370,632</u>	<u>6,044,065,242</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	148,478,176	144,675,149
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,575,255	2,435,710
Hipotecarios comerciales	183,855,633	186,223,795
Líneas de crédito y préstamos comerciales	591,186,440	614,836,153
Financiamientos interinos	10,793,300	8,483,478
Prendarios	82,499,327	82,163,192
Sobregiros	<u>19,245,086</u>	<u>21,104,234</u>
Total sector externo	<u>1,038,633,217</u>	<u>1,059,921,711</u>
Total	<u>7,085,003,849</u>	<u>7,103,986,953</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.81% hasta 24.00% (31 de diciembre 2012: 1.25% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.39% (31 de diciembre 2012: 6.35%).

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Tasa fija	321,877,472	318,403,596
Tasa ajustable	5,649,556,375	5,580,585,852
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,113,570,002</u>	<u>1,204,997,505</u>
	<u>7,085,003,849</u>	<u>7,103,986,953</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldo al inicio del período	90,979,509	87,922,854
Provisión cargada a gastos	3,451,513	13,352,503
Recuperación de préstamos castigados	2,160,515	9,438,036
Préstamos castigados	<u>(2,041,588)</u>	<u>(19,733,884)</u>
Saldo al final del período	<u>94,549,949</u>	<u>90,979,509</u>

El 52% (31 de diciembre 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/.6,161,551 (2012: B/.6,067,952), 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:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Pagos mínimos hasta 1 año	37,087,937	36,209,179
Pagos mínimos de 1 a 5 años	56,679,211	56,489,258
Total de pagos mínimos	93,767,148	92,698,437
Menos: intereses no devengados	<u>(10,652,786)</u>	<u>(10,692,922)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>83,114,362</u>	<u>82,005,515</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Inversiones en Asociadas**

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>31 de marzo 2013</u>	<u>31 de diciembre 2012</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	6,234,486	7,203,224
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	39%	39%	6,285,415	5,989,794
First Data, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	484,565	353,834
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	30%	30%	9,356	41,163
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	29%	0%	<u>974,552</u>	<u>0</u>
				<u>13,988,374</u>	<u>13,588,015</u>

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

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

<u>31 de marzo de 2013</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	28-feb-2013	<u>22,533,179</u>	<u>7,024,822</u>	<u>15,508,357</u>	<u>4,153,626</u>	<u>3,369,277</u>	<u>784,349</u>	<u>287,611</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2013	<u>16,041,586</u>	<u>0</u>	<u>16,041,586</u>	<u>773,270</u>	<u>460</u>	<u>772,810</u>	<u>295,621</u>
First Data, S. A.	31-mar-2013	<u>6,146,700</u>	<u>5,045,760</u>	<u>1,100,940</u>	<u>2,369,025</u>	<u>2,038,954</u>	<u>330,071</u>	<u>130,730</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	31-dic-2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>238,008</u>	<u>354,034</u>	<u>(116,026)</u>	<u>0</u>
Financial Warehousing of Latin America	28-feb-2013	<u>5,393,640</u>	<u>2,030,014</u>	<u>3,363,626</u>	<u>296,701</u>	<u>119,778</u>	<u>176,923</u>	<u>1,282,352</u>

<u>31 de diciembre de 2012</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
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>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	<b>31 de marzo de 2013</b>					
	<b>Terreno</b>	<b>Edificio</b>	<b>Equipo Rodante</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
Costo:						
Al inicio del período	19,308,917	53,146,425	2,375,453	108,720,179	32,656,429	216,207,403
Adiciones	0	300,000	84,100	4,878,099	333,555	5,595,754
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>366,248</u>	<u>27,186</u>	<u>393,434</u>
Al final del período	<u>19,308,917</u>	<u>53,446,425</u>	<u>2,459,553</u>	<u>113,232,030</u>	<u>32,962,798</u>	<u>221,409,723</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del período	0	20,419,178	1,616,891	81,399,608	26,144,168	129,579,845
Gasto del período	0	398,145	92,198	2,564,779	411,783	3,466,905
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363,521</u>	<u>27,185</u>	<u>390,706</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>20,817,323</u>	<u>1,709,089</u>	<u>83,600,866</u>	<u>26,528,766</u>	<u>132,656,044</u>
Saldo neto	<u>19,308,917</u>	<u>32,629,102</u>	<u>750,464</u>	<u>29,631,164</u>	<u>6,434,032</u>	<u>88,753,679</u>

	<b>31 de diciembre de 2012</b>					
	<b>Terreno</b>	<b>Edificio</b>	<b>Equipo Rodante</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
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>

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.47,716,379 (31 de diciembre 2012: B/.46,805,392) y una amortización acumulada de B/.41,004,996 (31 de diciembre 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 de los tres días laborables siguientes después de la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen al mercado en el cual la negociación ocurrió.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.269,716,930 (31 de diciembre 2012: B/.245,984,580) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.333,300,587 (31 de diciembre 2012: B/.285,986,179) por compras de inversiones y otros activos financieros.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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:

	<b>31 de marzo de 2013</b>		
	<b>Plusvalía</b>	<b>Activos intangibles</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del período	0	13,741,284	13,741,284
Amortización del período	<u>0</u>	<u>654,347</u>	<u>654,347</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>14,395,631</u>	<u>14,395,631</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>33,066,453</u>	<u>74,157,952</u>

	<b>31 de diciembre de 2012</b>		
	<b>Plusvalía</b>	<b>Activos intangibles</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
<b>Amortización acumulada:</b>			
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.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Al 31 de marzo 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.

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/.2,395,716 (31 de diciembre 2012: B/.2,586,719), menos una reserva de B/.1,011,951 (31 de diciembre 2012: B/.974,457).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldo al inicio del período	974,457	978,173
Provisión cargada a gastos	58,485	131,035
Venta de activos adjudicados	<u>(20,991)</u>	<u>(134,751)</u>
Saldo al final del período	<u>1,011,951</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:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 4.00%	0.00% a 4.00%
Tasa promedio ponderada	1.11%	1.31%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.13% a 10.78%	0.15% a 10.78%
Tasa promedio ponderada	3.38%	3.42%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 4.50%	0.03% a 4.50%
Tasa promedio ponderada	0.50%	0.83%

**(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra**

El Banco mantenía al 31 de diciembre 2012, obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.48,398,279, con vencimientos varios hasta enero de 2013 y tasas de interés anual entre 0.68% y 1.05%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 1.34%. Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.53,565,081.

**(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/.59,751,940 (31 de diciembre 2012: B/.81,376,210).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(15) Obligaciones y Colocaciones**

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
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	54,118,971	59,215,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	262,165,667	297,084,558
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	46,921,875	36,921,875
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	3,835,556	4,073,463
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	30,000,000	20,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	65,000,000	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%	7,376,471	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>5,421,293</u>	<u>5,554,340</u>
<b>Total de obligaciones y colocaciones</b>	<b><u>593,279,833</u></b>	<b><u>613,501,626</u></b>

Las tasas efectivas de interés anual para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 1.31% y 7.80% (31 de diciembre 2012: 1.39% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.48% (31 de diciembre 2012: 3.49%).

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/.15,997,205 (31 de diciembre 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través 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 depósitos una suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales. El saldo del financiamiento es por B/.75,000,000 (31 de diciembre 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 (31 de diciembre 2012: B/.217,680,000).

**(17) Reservas de Operaciones de Seguros**

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,851,101 (31 de diciembre 2012: B/.8,730,363) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

**Primas No Devengadas**

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldo al inicio del período	12,228,221	10,787,394
Primas emitidas	6,723,975	24,794,457
Primas ganadas	<u>(6,272,462)</u>	<u>(23,353,630)</u>
Saldo al final del período	12,679,734	12,228,221
Participación de reaseguradores	<u>(4,378,700)</u>	<u>(4,051,600)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>8,301,034</u>	<u>8,176,621</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados**

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldo al inicio del período	847,414	1,053,187
Siniestros incurridos	1,385,561	5,485,185
Siniestros pagados	<u>(1,404,583)</u>	<u>(5,690,958)</u>
Saldo al final del período	828,392	847,414
Participación de reaseguradores	<u>(278,325)</u>	<u>(293,672)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>550,067</u>	<u>553,742</u>
<b>Total de reservas de operaciones de seguros</b>	<b><u>8,851,101</u></b>	<b><u>8,730,363</u></b>

**(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros**

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

	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	22,417,910	1,137,632	95,825,922	119,381,464
A plazo	177,797,795	0	67,000,000	244,797,795
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	98,143,649	44,020,871	553,452,494	695,617,014
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	661,186,215	155,305,690	1,037,448,061	1,853,939,966
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	46,953,632	4,001,459	78,279,122	129,234,213
Préstamos	<u>6,046,370,632</u>	<u>1,038,608,529</u>	<u>24,688</u>	<u>7,085,003,849</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,052,869,833</u></b>	<b><u>1,243,074,181</u></b>	<b><u>1,832,030,287</u></b>	<b><u>10,127,974,301</u></b>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	1,649,986,148	59,875,545	11,183,077	1,721,044,770
Ahorros	2,181,574,489	107,850,377	11,943,235	2,301,368,101
A plazo	3,659,736,208	185,582,247	41,519,710	3,886,838,165
Obligaciones y colocaciones	76,565,000	19,207,652	497,507,181	593,279,833
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	59,751,940	59,751,940
<b>Total</b>	<b><u>7,785,541,845</u></b>	<b><u>372,515,821</u></b>	<b><u>621,905,143</u></b>	<b><u>8,779,962,809</u></b>
Compromisos y contingencias	<u>764,752,057</u>	<u>1,076,753</u>	<u>0</u>	<u>765,828,810</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>31 de diciembre de 2012</b>			<b>Total</b>
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<u><b>6,994,815,809</b></u>	<u><b>1,284,897,216</b></u>	<u><b>1,794,724,321</b></u>	<u><b>10,074,437,346</b></u>
<b>Pasivos:</b>				
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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81,376,210</u>	<u>81,376,210</u>
<b>Total</b>	<u><b>7,676,034,638</b></u>	<u><b>391,994,050</b></u>	<u><b>712,990,879</b></u>	<u><b>8,781,019,567</b></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:

	<b>31 de marzo de 2013</b>				<b>Total Consolidado</b>
	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros</b>	<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	
Ingresos por intereses y comisiones	140,838,673	762,387	51,597	241,026	141,411,631
Gastos de intereses y provisiones	46,637,722	0	0	241,026	46,396,696
Otros ingresos, neto	26,947,419	2,974,023	1,904,837	18,075	31,808,204
Gastos generales y administrativos	43,140,047	460,154	964,421	18,075	44,546,547
Gasto de depreciación y amortización	3,415,698	9,262	41,945	0	3,466,905
Participación patrimonial en asociadas	<u>1,996,314</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,996,314</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	76,588,939	3,266,994	950,068	0	80,806,001
Impuesto sobre la renta	<u>8,669,683</u>	<u>467,507</u>	<u>241,717</u>	<u>0</u>	<u>9,378,907</u>
Utilidad neta	<u><b>67,919,256</b></u>	<u><b>2,799,487</b></u>	<u><b>708,351</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>71,427,094</b></u>
Total de activos	<u><b>10,772,658,406</b></u>	<u><b>137,519,360</b></u>	<u><b>10,209,629</b></u>	<u><b>50,709,405</b></u>	<u><b>10,869,677,990</b></u>
Total de pasivos	<u><b>9,521,892,137</b></u>	<u><b>32,852,993</b></u>	<u><b>797,815</b></u>	<u><b>38,038,353</b></u>	<u><b>9,517,504,592</b></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**31 de marzo de 2012**

	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros</b>	<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total Consolidado</b>
Ingresos por intereses y comisiones	132,085,360	737,964	38,951	392,034	132,470,241
Gastos de intereses y provisiones	41,247,333	0	0	392,034	40,891,734
Otros ingresos, neto	25,101,878	2,632,027	1,686,403	2,475	29,417,833
Gastos generales y administrativos	39,804,247	446,419	964,655	2,475	41,212,846
Gasto de depreciación y amortización	3,441,631	9,606	47,002	0	3,498,239
Participación patrimonial en asociadas	<u>572,807</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>572,807</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	73,230,399	2,913,966	713,697	0	76,858,062
Impuesto sobre la renta	<u>10,126,214</u>	<u>390,621</u>	<u>193,719</u>	<u>0</u>	<u>10,710,554</u>
Utilidad neta	<u>63,104,185</u>	<u>2,523,345</u>	<u>519,978</u>	<u>0</u>	<u>66,147,508</u>
Total de activos	<u>9,686,638,752</u>	<u>126,622,347</u>	<u>8,163,147</u>	<u>73,425,069</u>	<u>9,747,999,177</u>
Total de pasivos	<u>8,509,336,609</u>	<u>30,615,112</u>	<u>705,821</u>	<u>65,161,215</u>	<u>8,475,496,327</u>

**(20) Patrimonio**

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (31 de diciembre 2012: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (31 de diciembre 2012: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal corresponde a las subsidiarias Empresa General de Seguros, S. A. por B/.21,557,462 (31 de diciembre 2012: B/.21,351,295) y Banco General (Costa Rica), S. A., por B/.226,314 (31 de diciembre 2012: B/.226,314) equivalente a ¢123,524,150 (colones).

Banco General, S. A. posee una participación accionaria del 79% en Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. La participación no controladora en subsidiaria que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, es producto de la participación del 21% de otro accionista.

**(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta**

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

	<b>31 de marzo</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(85,097)	1,849,806
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	1,654,416	(381,263)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	6,276,780	2,994,688
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(488,240)</u>	<u>663,740</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>7,357,859</u>	<u>5,126,971</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(22) Otros Ingresos**

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

	<b>31 de marzo</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Dividendos	224,121	150,213
Servicios bancarios varios	2,389,554	2,253,216
(Pérdida) ganancia en venta de activo fijo	(2,728)	577,556
Servicios fiduciarios	94,765	103,946
Otros ingresos	<u>1,180,259</u>	<u>1,282,534</u>
Total de otros ingresos	<u>3,885,971</u>	<u>4,367,465</u>

**(23) Beneficios a Colaboradores**

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

**Plan de Jubilación**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, previa aprobación de la Junta Directiva, el plan de jubilación en el cual participaban todos los colaboradores del Banco fue modificado y sólo se mantendrá este beneficio para aquellos colaboradores que se estima se jubilarán dentro de los próximos años y que cumplan con las condiciones del plan. Este plan es administrado separadamente de las operaciones regulares del Banco por un agente fiduciario independiente; los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.54,968 (2012: B/.55,787).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.33,642 (2012: B/.33,642); este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Según los últimos cálculos actuariales del año 2009, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.2,224,419. El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.1,900,472 (31 de diciembre 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 2016 inclusive, serán suficientes para hacerle frente a las pensiones en curso hasta ese año, siempre y cuando la tasa de interés sea igual o superior a 6%, de acuerdo al último estudio actuarial.

**Plan de Opción de Compra de Acciones**

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 2012: 472,000). El saldo de estas opciones es de 164,145 (31 de diciembre 2012: 181,547), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.36.82 (31 de diciembre 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/.3,373 (2012: B/.3,373). Este plan estará vigente hasta el año 2016.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 2,269,400 (31 de diciembre 2012: 2,269,400). El saldo de estas opciones es de 1,382,876 (31 de diciembre 2012: 1,415,633), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.30.67 (31 de diciembre 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/.302,973 (2012: B/.280,572). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2018.

El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

**Plan de Acciones Restringidas**

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

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

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

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 31 de marzo de 2013 (31 de diciembre 2012: 35,344 acciones otorgadas) y se registró un gasto de B/.426,000 (2012: B/.362,400). A continuación detallamos el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldo al inicio del período	216,582	251,926
Acciones otorgadas	<u>0</u>	<u>(35,344)</u>
Saldo al final del período	<u>216,582</u>	<u>216,582</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(24) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años 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, neto se detalla a continuación:

	<b>31 de marzo</b>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	9,428,132	10,496,468
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(28,964)	(510)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(20,261)</u>	<u>214,596</u>
	<u>9,378,907</u>	<u>10,710,554</u>

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

	<b>31 de marzo</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>		
Reserva para pérdidas en préstamos	22,411,397	22,232,218
Reserva para activos adjudicados para la venta	214,067	224,415
Depreciación de activos fijos	(411,964)	(398,147)
Otros activos	<u>588,880</u>	<u>602,575</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>22,802,380</u>	<u>22,661,061</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(417,441)	(274,067)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(4,121)	(687)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,166,198	2,903,472
Operaciones de seguros	619,258	613,184
Comisiones diferidas	<u>22,439</u>	<u>23,373</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,386,333</u>	<u>3,265,275</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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.

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

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

	<b>31 de marzo de 2013</b>		
	<b>0 – 1</b>	<b>1 – 5</b>	<b>Total</b>
	<b>Año</b>	<b>Años</b>	
Cartas de crédito	98,199,110	23,180,683	121,379,793
Garantías bancarias	67,019,564	4,662,228	71,681,792
Cartas promesa de pago	<u>572,767,225</u>	<u>0</u>	<u>572,767,225</u>
Total	<u>737,985,899</u>	<u>27,842,911</u>	<u>765,828,810</u>

	<b>31 de diciembre de 2012</b>		
	<b>0 – 1</b>	<b>1 – 5</b>	<b>Total</b>
	<b>Año</b>	<b>Años</b>	
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/.1,458,880,463 (31 de diciembre 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/.6,332,161,015 (31 de diciembre 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.

Al 31 de marzo de 2013, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(27) Instrumentos Financieros Derivados**

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

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de marzo de 2013</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	0	42,500,000	42,500,000	0	858,054
Valor razonable	0	11,039,475	11,039,475	0	2,605,002
Para negociar	<u>191,308,561</u>	<u>121,197,626</u>	<u>312,506,187</u>	<u>2,488,747</u>	<u>1,298,493</u>
Total	<u>191,308,561</u>	<u>174,737,101</u>	<u>366,045,662</u>	<u>2,488,747</u>	<u>4,761,549</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	0	55,000,000	55,000,000	0	942,405
Valor razonable	0	11,039,475	11,039,475	0	2,867,195
Para negociar	<u>140,358,527</u>	<u>113,365,072</u>	<u>253,723,599</u>	<u>2,646,688</u>	<u>1,792,789</u>
Total	<u>140,358,527</u>	<u>179,404,547</u>	<u>319,763,074</u>	<u>2,646,688</u>	<u>5,602,389</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.128,434 (2012: B/.(213,492)), 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/.173,016 (2012: B/.86,704).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados**

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,488,747</u>	<u>0</u>	<u>2,488,747</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>4,761,549</u>	<u>21,485</u>	<u>4,740,064</u>	<u>0</u>
	<b>31 de diciembre 2012</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,646,688</u>	<u>0</u>	<u>2,646,688</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>5,602,389</u>	<u>12,603</u>	<u>5,589,786</u>	<u>0</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

**(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.

**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:

	<b>31 de marzo 2013</b>		<b>31 de diciembre 2012</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y efecto de caja	147,101,851	147,101,851	179,280,648	179,280,648
Depósitos en bancos	364,179,259	365,011,386	297,059,326	297,611,482
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	129,234,213	149,272,369	136,557,220	158,859,852
Préstamos	<u>7,085,003,849</u>	<u>7,104,763,090</u>	<u>7,103,986,953</u>	<u>7,127,562,097</u>
	<u>7,725,519,172</u>	<u>7,766,148,696</u>	<u>7,716,884,147</u>	<u>7,763,314,079</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos	7,909,251,036	7,922,232,188	7,820,063,452	7,834,123,148
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>810,959,833</u>	<u>794,487,720</u>	<u>879,579,905</u>	<u>861,088,254</u>
	<u>8,720,210,869</u>	<u>8,716,719,908</u>	<u>8,699,643,357</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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que está expuesto el Banco, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX) y contraparte. Igualmente la Junta Directiva ha establecido el Comité de Crédito e Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Crédito y el Comité de Riesgo Operativo, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco, los cuales reportan al Comité de Riesgo de la Junta Directiva. Estos comités están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

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

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

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de Crédito e Inversiones designado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<b>Préstamos</b>		<b>Inversiones</b>	
	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
	(en Miles)		(en Miles)	
<b>Análisis de cartera individual:</b>				
Monto bruto evaluado	21,824	18,436	201	205
Provisión por deterioro	<u>4,074</u>	<u>3,303</u>	<u>104</u>	<u>104</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>17,750</u>	<u>15,133</u>	<u>97</u>	<u>101</u>
<b>Análisis de cartera colectiva:</b>				
Monto bruto evaluado	7,063,180	7,085,551	0	0
Provisión por deterioro	<u>82,089</u>	<u>79,985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>6,981,091</u>	<u>7,005,566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.8,387,000 (31 de diciembre 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:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
	(en Miles)	
Corriente	6,494,272	6,583,481
De 31 a 90 días	547,842	485,246
Más de 90 días y vencidos	<u>42,890</u>	<u>35,260</u>
Total	<u>7,085,004</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 marzo 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.
- *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.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Reservas por deterioro:*  
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
  - (a) *Préstamos*  
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva para los préstamos que no son individualmente significativos, al igual que para los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
  - (b) *Inversiones y otros activos financieros*  
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos:*  
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

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

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	3,972,414	3,920,237
Hipotecas sobre bien mueble	244,904	242,277
Otras garantías	1,914,951	2,009,243
Sin garantías	<u>952,735</u>	<u>932,230</u>
Total	<u>7,085,004</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:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>31 de marzo 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 de marzo 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<b>Concentración por Sector:</b>				
Corporativo	3,514,662	3,604,450	1,295,494	1,256,299
Consumo	3,204,099	3,134,175	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,383,297	1,417,092
Otros sectores	<u>366,243</u>	<u>365,362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,085,004</u>	<u>7,103,987</u>	<u>2,678,791</u>	<u>2,673,391</u>
<b>Concentración Geográfica:</b>				
Panamá	6,046,371	6,044,065	806,283	775,468
América Latina y el Caribe	1,038,608	1,059,893	203,328	223,625
Estados Unidos de América y otros	<u>25</u>	<u>29</u>	<u>1,669,180</u>	<u>1,674,298</u>
	<u>7,085,004</u>	<u>7,103,987</u>	<u>2,678,791</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.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **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:

	<b>31 de marzo de 2013</b>						
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.28</b>	<b>499.97</b>	<b>1.52</b>	<b>1.04</b>	<b>6.21</b>		
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes	783,604	2,670,777	127,550	70,225	0	531,342	4,183,498
Inversiones y otros activos financieros	11,897,440	1,319,776	6,985,839	0	0	3,018,019	23,221,074
Préstamos	0	2,873,923	0	0	0	0	2,873,923
Otros activos	<u>16,485,916</u>	<u>746,864</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,458,252</u>	<u>29,691,032</u>
	<u>29,166,960</u>	<u>7,611,340</u>	<u>7,113,389</u>	<u>70,225</u>	<u>0</u>	<u>16,007,613</u>	<u>59,969,527</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	0	7,014,447	0	0	0	0	7,014,447
Obligaciones y colocaciones	0	137,063	0	0	0	0	137,063
Otros Pasivos	<u>33,956,667</u>	<u>1,100</u>	<u>7,284,924</u>	<u>61,411</u>	<u>0</u>	<u>13,308,727</u>	<u>54,612,829</u>
	<u>33,956,667</u>	<u>7,152,610</u>	<u>7,284,924</u>	<u>61,411</u>	<u>0</u>	<u>13,308,727</u>	<u>61,764,339</u>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<u>(4,789,707)</u>	<u>458,730</u>	<u>(171,535)</u>	<u>8,814</u>	<u>0</u>	<u>2,698,886</u>	<u>(1,794,812)</u>

	<b>31 de diciembre de 2012</b>						
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.29</b>	<b>502.07</b>	<b>1.62</b>	<b>1.04</b>	<b>6.28</b>		
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes	688,356	2,260,367	95,256	33,944	0	456,896	3,534,819
Inversiones y otros activos financieros	15,676,429	2,065,461	4,791,333	0	0	6,279,920	28,813,143
Préstamos	0	2,319,159	0	0	0	0	2,319,159
Otros activos	<u>419,688</u>	<u>796,372</u>	<u>2,139,950</u>	<u>25,570</u>	<u>3,886,580</u>	<u>9,053,991</u>	<u>16,322,151</u>
	<u>16,784,473</u>	<u>7,441,359</u>	<u>7,026,539</u>	<u>59,514</u>	<u>3,886,580</u>	<u>15,790,807</u>	<u>50,989,272</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	0	5,897,341	0	0	0	0	5,897,341
Obligaciones y colocaciones	0	29,414	0	0	0	0	29,414
Otros Pasivos	<u>17,138,480</u>	<u>12,255</u>	<u>6,782,470</u>	<u>1,913,051</u>	<u>3,886,580</u>	<u>9,514,045</u>	<u>39,246,881</u>
	<u>17,138,480</u>	<u>5,939,010</u>	<u>6,782,470</u>	<u>1,913,051</u>	<u>3,886,580</u>	<u>9,514,045</u>	<u>45,173,636</u>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<u>(354,007)</u>	<u>1,502,349</u>	<u>244,069</u>	<u>(1,853,537)</u>	<u>0</u>	<u>6,276,762</u>	<u>5,815,636</u>

\*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 fluctúan 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 reproceso de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros.

	31 de marzo de 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	
<b>Activos:</b>							
Depósitos a plazos en bancos	157,355,490	21,317,305	65,550,000	575,000	0	0	244,797,795
Inversiones y otros activos financieros	553,995,558	216,351,701	182,862,252	896,297,312	462,080,946	147,050,178	2,458,637,947
Préstamos	6,364,453,329	450,845,837	82,258,507	174,721,589	11,159,725	1,564,862	7,085,003,849
Total	<u>7,075,804,377</u>	<u>688,514,843</u>	<u>330,670,759</u>	<u>1,071,593,901</u>	<u>473,240,671</u>	<u>148,615,040</u>	<u>9,788,439,591</u>
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	3,473,391,536	664,718,103	898,472,917	1,465,317,928	3,515,783	967,821	6,506,384,088
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	372,364,670	168,304,545	552,146	44,782,167	5,521,458	219,434,847	810,959,833
Total	<u>3,845,756,206</u>	<u>833,022,648</u>	<u>899,025,063</u>	<u>1,510,100,095</u>	<u>9,037,241</u>	<u>220,402,668</u>	<u>7,317,343,921</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,230,048,171</u>	<u>(144,507,805)</u>	<u>(568,354,304)</u>	<u>(438,506,194)</u>	<u>464,203,430</u>	<u>(71,787,628)</u>	<u>2,471,095,670</u>

	31 de diciembre de 2012						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	
<b>Activos:</b>							
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	6,329,907,905	379,117,221	190,418,427	192,548,441	10,698,117	1,296,842	7,103,986,953
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>
<b>Pasivos:</b>							
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 acuerdo de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	48,398,279
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	326,037,424	234,882,019	548,923	44,256,381	5,489,226	219,967,653	831,181,626
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:

	<b>Incremento de 100pb</b>	<b>Disminución de 100pb</b>
Al 31 de marzo de 2013		
Inversiones y otros activos financieros	(79,003,907)	54,070,158
Préstamos	(38,639,829)	43,330,863
Depósitos de clientes	43,893,129	(42,081,100)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>76,673,770</u>	<u>(86,748,909)</u>
<b>Impacto neto</b>	<b><u>2,923,163</u></b>	<b><u>(31,428,988)</u></b>
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>
<b>Impacto neto</b>	<b><u>(8,432,768)</u></b>	<b><u>(28,186,360)</u></b>

*(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**

---

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:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Al final del período	26.63%	26.40%
Promedio del período	26.70%	26.91%
Máximo del período	27.17%	28.14%
Mínimo del período	26.30%	25.64%

*(e) Riesgo Operacional*

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

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

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

*(f) Administración de Capital*

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Índices de Capital</b>		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	19.45%	19.06%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	15.63%	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.

*(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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

(a) *Ley Bancaria*

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

**Cumplimiento del Ente Regulador**

**Índice de Liquidez**

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.004-2008, fue de 43.25% (31 de diciembre 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 19.34% (31 de diciembre 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:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Capital Primario (Pilar I)</b>		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	22,783,776	22,577,609
Utilidades retenidas	789,766,175	744,881,473
Intereses minoritarios	1,976,481	1,843,842
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>74,157,952</u>	<u>74,812,299</u>
Total	<u>1,240,368,480</u>	<u>1,194,490,625</u>
<b>Capital Secundario (Pilar II)</b>		
Reserva general de préstamos	23,699,911	19,939,639
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>241,379,911</u>	<u>237,619,639</u>
<b>Total de capital</b>	<u>1,481,748,391</u>	<u>1,432,110,264</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	7,662,843,431	7,592,899,235
<b>Índices de Capital</b>		
Total de capital	19.34%	18.86%
Total de capital primario	16.19%	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:

	<b>31 de marzo de 2013</b>					
	<b>(en Miles)</b>					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos	3,209,264	51,448	11,966	10,890	131	3,283,699
Préstamos al consumidor	<u>2,990,310</u>	<u>114,915</u>	<u>20,088</u>	<u>26,186</u>	<u>660</u>	<u>3,152,139</u>
Total	<u>6,199,574</u>	<u>166,363</u>	<u>32,034</u>	<u>37,076</u>	<u>791</u>	<u>6,435,838</u>
Reserva requerida inicial	0	3,327	4,805	18,538	791	27,461
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(629)</u>	<u>(768)</u>	<u>(6,432)</u>	<u>(83)</u>	<u>(7,912)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>2,698</u>	<u>4,037</u>	<u>12,106</u>	<u>708</u>	19,549
Reserva global mínima						44,809
Reserva genérica						<u>24,060</u>
Total de reservas						<u>88,418</u>

	<b>31 de diciembre de 2012</b>					
	<b>(en Miles)</b>					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
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>

Los préstamos vencidos y morosos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	<b>31 de marzo 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	31,388,252	24,216,203
Préstamos morosos sobre los que se reconoce intereses a ingresos	<u>12,025,590</u>	<u>10,934,728</u>
	<u>43,413,842</u>	<u>35,150,931</u>
Intereses no reconocidos a ingresos	<u>2,005,472</u>	<u>1,541,985</u>

**Bienes Adjudicados**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

El Banco mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.2,005,639 (31 de diciembre 2012: B/.2,224,243) y una provisión de B/.795,065 (31 de diciembre 2012: B/.816,056). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.606,644 y B/.188,421 respectivamente (31 de diciembre 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:

<b>31 de marzo de 2013</b> (en Miles)						
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
Cartas de crédito	120,471	218	3	0	0	120,692
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>643,995</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>644,060</u>
Total	<u>764,466</u>	<u>283</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>764,752</u>
Reserva requerida inicial	0	6	0	0	0	6
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(6)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(6)</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>

<b>31 de diciembre de 2012</b> (en Miles)						
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
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>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Inversiones**

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

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley de Empresas Financieras*

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

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(f) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

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

(g) *Ley de Fideicomiso*

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

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

31 marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Electivo y efectos de caja	145,766,294	0	0	625	0	350	1,334,082	500	147,101,851	0	147,101,851
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	1,010,564	5,297,691	1,926,653	5,700,251	79,461	10,705,299	21,284,642	737,627	46,722,206	24,304,288	22,417,910
A la vista en bancos en el exterior	91,654,476	15,001,027	0	16,278	10,052,957	3,894,922	1,563,272	0	122,184,932	25,221,378	96,963,554
A plazo en bancos locales	81,569,957	40,000,000	14,378,537	105,090,000	0	7,000,000	34,321	6,114,007	254,086,802	76,289,007	177,797,795
A plazo en bancos en el exterior	775,000,000	0	0	0	176,704,230	0	4,000,000	0	955,704,230	888,704,230	67,000,000
Total de depósitos en bancos	949,174,977	60,298,718	16,305,190	110,768,529	186,836,668	21,600,221	26,862,235	6,851,634	1,378,696,172	1,014,516,913	364,179,259
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,094,941,271	60,298,718	16,305,190	110,768,154	186,836,668	21,600,571	28,196,317	6,852,134	1,525,600,023	1,014,516,913	511,281,110
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	279,614,307	0	0	0	410,416,769	5,595,938	0	0	695,617,014	0	695,617,014
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,616,046,401	4,565	562,751	0	364,623,078	1,023,707	3,602,444	0	1,985,864,966	131,925,000	1,853,939,966
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	109,344,768	0	0	0	19,889,445	0	0	0	129,234,213	0	129,234,213
Préstamos	6,435,838,143	101,039,028	0	0	386,547,027	0	259,931,213	0	7,183,355,412	98,351,563	7,085,003,849
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	88,418,257	1,595,021	0	0	3,347,206	0	1,189,465	0	94,549,949	0	94,549,949
Comisiones no devengadas	22,463,064	0	0	0	0	0	439,866	0	22,923,030	0	22,923,030
Préstamos, neto	6,324,936,822	99,444,008	0	0	383,199,821	0	258,301,762	0	7,065,882,433	98,351,563	6,967,530,870
Inversiones en asociadas	253,746,808	0	974,552	0	0	0	0	0	254,721,360	240,732,986	13,988,374
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	81,076,146	324,118	0	89,097	0	105,240	5,531,669	1,627,489	88,753,679	0	88,753,679
Obligaciones de clientes por aceptaciones financieras pendientes de liquidación	42,640,092	0	0	0	0	0	0	0	42,640,092	0	42,640,092
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	6,856,376	0	0	0	255,343,383	7,517,171	0	0	269,716,900	0	269,716,930
Intereses acumulados por cobrar	34,682,275	194,010	140,344	1,629,521	8,102,646	146,702	1,157,447	63,126	46,116,071	3,302,227	42,813,844
Impuesto sobre la renta diferido	22,802,380	0	0	0	0	0	0	0	22,802,380	0	22,802,380
Plusvalía y activos intangibles, netos	75,266,337	0	0	0	0	0	0	861,615	74,157,952	0	74,157,952
Activos adjudicados para la venta, neto	1,210,574	16,300	0	0	0	0	156,891	0	1,383,765	0	1,383,765
Otros activos	122,189,587	408,478	1,051,841	14,673,895	24,584,661	1,336,288	952,656	805,265	165,979,771	10,161,970	155,817,801
Total de activos	10,063,383,144	160,690,217	19,034,678	127,161,767	1,652,996,471	37,315,617	297,879,126	10,209,629	12,368,670,649	1,498,892,689	10,869,877,960

A. H.

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

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.		Finanzas Generales, S.A.		B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias		Empresa General de Seguros, S.A.		Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias		B. G. Valores, S.A.		Banco General (Costa Rica) S.A.		PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones Y Cesantía, S. A.		Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado	
<b>Pasivos y Patrimonio</b>																				
<b>Pasivos:</b>																				
Depósitos:																				
Locales:																				
A la vista	1,648,115,724	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,674,344,609	24,224,817	1,650,119,792	
Ahorros	2,181,653,970	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,181,653,970	79,481	2,181,574,489	
A plazo:																				
Particulares	3,643,939,895	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,690,469,393	76,289,007	3,614,180,386	
Interbancarios	45,555,822	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	45,555,822	0	45,555,822	
Extranjeros:																				
A la vista	78,577,045	0	0	0	0	0	0	0	121,627	0	0	0	0	0	0	0	81,127,051	10,202,073	70,924,978	
Ahorros	38,552,982	0	0	0	0	0	0	0	96,259,935	0	0	0	0	0	0	0	134,812,917	15,019,305	119,793,612	
A plazo:																				
Particulares	190,032,312	0	0	0	0	0	0	0	36,769,645	0	0	0	0	0	0	0	227,101,957	888,704,230	227,101,957	
Interbancarios	180,704,230	0	0	0	0	0	0	0	708,000,000	0	0	0	0	0	0	0	888,704,230	1,014,518,913	7,909,251,036	
<b>Total de depósitos</b>	<b>8,007,132,980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>841,151,207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8,923,769,949</b>	<b>1,014,518,913</b>	<b>7,909,251,036</b>	
Obligaciones y colocaciones	548,227,932	105,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	823,556,396	230,276,563	593,279,833	
Bonos perpetuos	217,660,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	217,660,000	0	217,660,000	
Aceptaciones pendientes	42,640,082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42,640,082	0	42,640,082	
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	0	0	0	0	0	0	0	0	324,656,758	0	8,643,829	0	0	0	0	0	333,300,587	0	333,300,587	
Intereses acumulados por pagar	58,693,457	674,826	0	0	0	0	0	0	350,834	0	1,462,394	0	0	0	0	0	61,181,511	3,302,227	57,879,284	
Reservas de operaciones de seguros	0	2,744,636	0	0	0	0	0	0	2,180,952	0	0	0	0	0	0	0	8,851,101	0	8,851,101	
Impuesto sobre la renta diferido	251,576,307	214,205	0	0	0	0	0	0	619,258	0	22,439	0	0	0	0	0	3,386,333	0	3,386,333	
Otros pasivos	9,125,950,789	108,633,667	478,342	478,342	478,342	478,342	31,421,441	24,131,934	81,157,729	1,414,118	1,481,428	797,815	248,780,487	10,015,552	351,236,326	10,775,817,847	1,258,113,255	9,517,504,592		
<b>Total de pasivos</b>	<b>500,000,000</b>	<b>4,055,000</b>	<b>1,500,000</b>	<b>5,000,000</b>	<b>177,108,870</b>	<b>1,500,000</b>	<b>21,557,462</b>	<b>16,823,953</b>	<b>209,566,268</b>	<b>27,257,870</b>	<b>25,422,457</b>	<b>49,098,639</b>	<b>42,000,000</b>	<b>5,000,000</b>	<b>736,163,870</b>	<b>236,163,870</b>	<b>500,000,000</b>	<b>21,783,776</b>	<b>21,783,776</b>	
<b>Patrimonio:</b>																				
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:																				
Acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva legal	21,206,527	0	304,108	0	16,823,953	304,108	21,557,462	0	16,823,953	335,213	25,422,457	49,098,639	226,314	0	21,783,776	0	21,783,776	0	21,783,776	
Reserva de capital	416,225,849	48,001,550	16,752,228	69,182,864	209,566,268	16,752,228	69,182,864	0	209,566,268	25,422,457	25,422,457	6,895,160	(22,835)	0	38,646,966	0	38,646,966	0	38,646,966	
Utilidades no distribuidas	937,432,376	52,056,550	18,556,336	95,740,326	403,499,091	18,556,336	95,740,326	0	403,499,091	27,257,870	27,257,870	49,098,639	42,000,000	9,411,814	796,455,190	6,692,015	799,766,175	0	799,766,175	
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>	<b>10,063,383,144</b>	<b>160,650,217</b>	<b>19,034,678</b>	<b>127,161,767</b>	<b>1,652,986,471</b>	<b>19,034,678</b>	<b>127,161,767</b>	<b>0</b>	<b>1,652,986,471</b>	<b>37,315,617</b>	<b>37,315,617</b>	<b>297,879,126</b>	<b>42,000,000</b>	<b>10,209,629</b>	<b>12,368,670,649</b>	<b>1,499,992,659</b>	<b>10,869,677,990</b>	<b>1,352,173,398</b>	<b>10,869,677,990</b>	
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,976,481)	1,976,481	0
<b>Total de patrimonio</b>	<b>937,432,376</b>	<b>52,056,550</b>	<b>18,556,336</b>	<b>95,740,326</b>	<b>403,499,091</b>	<b>18,556,336</b>	<b>95,740,326</b>	<b>0</b>	<b>403,499,091</b>	<b>27,257,870</b>	<b>27,257,870</b>	<b>49,098,639</b>	<b>42,000,000</b>	<b>9,411,814</b>	<b>1,593,052,802</b>	<b>242,855,885</b>	<b>1,350,196,917</b>	<b>240,879,404</b>	<b>1,352,173,398</b>	<b>1,352,173,398</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>10,063,383,144</b>	<b>160,650,217</b>	<b>19,034,678</b>	<b>127,161,767</b>	<b>1,652,986,471</b>	<b>19,034,678</b>	<b>127,161,767</b>	<b>0</b>	<b>1,652,986,471</b>	<b>37,315,617</b>	<b>37,315,617</b>	<b>297,879,126</b>	<b>42,000,000</b>	<b>10,209,629</b>	<b>12,368,670,649</b>	<b>1,499,992,659</b>	<b>10,869,677,990</b>	<b>1,352,173,398</b>	<b>10,869,677,990</b>	<b>10,869,677,990</b>

A.A.



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

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

Por tres terminados el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>											
Intereses:											
Préstamos	102,458,088	2,013,606	0	0	4,865,573	0	4,271,755	0	113,346,022	974,724	112,371,298
Depósitos en bancos	403,271	517,808	91,325	740,422	2,286,140	339,179	18,844	51,597	4,460,586	3,895,737	624,849
Inversiones y otros activos financieros	16,065,412	0	0	0	6,093,285	72,145	42,237	0	22,265,049	1,716,978	20,548,071
Comisiones de préstamos	7,460,286	283,935	0	0	0	0	122,182	0	7,866,413	0	7,866,413
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>126,387,057</b>	<b>2,815,349</b>	<b>91,325</b>	<b>740,422</b>	<b>12,886,988</b>	<b>411,324</b>	<b>4,455,018</b>	<b>51,597</b>	<b>147,939,070</b>	<b>6,527,439</b>	<b>141,411,631</b>
<b>Gastos por intereses:</b>											
Depósitos	37,799,844	0	0	0	699,576	153,677	505,871	0	39,168,968	3,835,737	35,333,231
Obligaciones y colocaciones	7,132,393	1,509,375	0	0	0	4,657	1,608,744	0	10,255,169	2,691,702	7,563,467
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>44,932,237</b>	<b>1,509,375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>699,576</b>	<b>158,334</b>	<b>2,114,615</b>	<b>0</b>	<b>49,414,137</b>	<b>6,527,439</b>	<b>42,886,698</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>81,454,830</b>	<b>1,305,974</b>	<b>91,325</b>	<b>740,422</b>	<b>12,287,392</b>	<b>252,990</b>	<b>2,340,403</b>	<b>51,597</b>	<b>98,524,933</b>	<b>0</b>	<b>98,524,933</b>
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	2,852,279	599,234	0	0	0	0	0	0	3,451,513	0	3,451,513
Provisión para activos adjudicados para la venta	0	13,800	0	0	0	0	44,685	0	58,485	0	58,485
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>	<b>78,602,551</b>	<b>692,940</b>	<b>91,325</b>	<b>740,422</b>	<b>12,287,392</b>	<b>252,990</b>	<b>2,295,718</b>	<b>51,597</b>	<b>95,014,935</b>	<b>0</b>	<b>95,014,935</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>											
Honorarios y otras comisiones	25,901,064	0	911,187	827,395	0	1,599,162	237,007	1,938,945	31,314,760	29,452	31,285,308
Primas de seguros, neto	0	0	0	1,405,219	681,677	0	0	0	2,086,886	(1,027,212)	3,114,108
Ganancia en instrumentos financieros, neto	762,134	0	3,342	61,606	4,667,600	1,107,633	820,492	0	7,357,859	0	7,357,859
Otros ingresos	3,954,187	9,671	0	0	99,280	748,798	3,265	73,721	4,853,670	1,067,899	3,866,971
Gastos por comisiones y otros gastos	(13,121,016)	0	(6,921)	(1,874)	(469,259)	(137,869)	(90,335)	(7,829)	(13,635,042)	0	(13,635,042)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>17,486,359</b>	<b>9,671</b>	<b>907,608</b>	<b>2,232,346</b>	<b>4,979,288</b>	<b>3,317,785</b>	<b>970,429</b>	<b>1,904,837</b>	<b>31,978,343</b>	<b>70,139</b>	<b>31,808,204</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>											
Salarios y otros gastos de personal	25,115,322	0	0	330,391	0	1,277,714	1,147,648	708,275	29,579,350	0	29,579,350
Depreciación y amortización	3,201,378	30,538	0	9,262	0	22,781	161,001	41,945	3,466,905	0	3,466,905
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,090,544	1,254	0	10,816	0	1,469	125,387	41,274	3,270,744	75	3,270,669
Otros gastos	10,552,714	168,686	53,728	118,947	71,301	209,684	376,680	214,872	11,766,592	70,064	11,696,528
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>42,959,958</b>	<b>200,478</b>	<b>53,728</b>	<b>469,416</b>	<b>71,301</b>	<b>1,511,628</b>	<b>1,810,716</b>	<b>1,006,366</b>	<b>48,083,591</b>	<b>70,139</b>	<b>48,013,452</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>53,138,962</b>	<b>502,133</b>	<b>945,205</b>	<b>2,563,332</b>	<b>17,195,389</b>	<b>2,059,147</b>	<b>1,455,431</b>	<b>950,068</b>	<b>78,809,687</b>	<b>0</b>	<b>78,809,687</b>
Participación patrimonial en asociados	713,952	0	1,282,352	0	0	0	0	0	1,996,314	0	1,996,314
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>53,852,924</b>	<b>502,133</b>	<b>2,227,957</b>	<b>2,563,332</b>	<b>17,195,389</b>	<b>2,059,147</b>	<b>1,455,431</b>	<b>950,068</b>	<b>80,806,001</b>	<b>0</b>	<b>80,806,001</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	6,027,321	137,370	240,633	461,433	92,013	198,681	241,717	9,399,168	9,399,168	0	9,399,168
Impuesto sobre la renta, diferido	(141,319)	115,918	0	6,074	0	(934)	(20,251)	0	(20,251)	0	(20,251)
Impuesto sobre la renta, neto	7,886,002	253,288	240,633	467,507	92,013	197,747	241,717	9,378,907	9,378,907	0	9,378,907
<b>Utilidad neta</b>	<b>45,966,922</b>	<b>248,845</b>	<b>1,986,924</b>	<b>2,095,845</b>	<b>17,195,389</b>	<b>1,961,134</b>	<b>1,257,684</b>	<b>708,351</b>	<b>71,427,094</b>	<b>0</b>	<b>71,427,094</b>
<b>Accionistas de la Compañía controladora</b>	<b>45,966,922</b>	<b>248,845</b>	<b>1,986,924</b>	<b>2,095,845</b>	<b>17,195,389</b>	<b>1,967,134</b>	<b>1,257,684</b>	<b>708,351</b>	<b>71,427,094</b>	<b>148,754</b>	<b>71,278,340</b>
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	148,754	148,754
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	396,958,927	47,752,705	14,850,117	67,495,226	192,370,879	23,495,320	5,637,476	3,780,199	751,440,849	6,559,376	744,881,473
Más (menos):											
Participación a reservas legales	0	0	0	(206,167)	0	0	0	0	(206,167)	0	(206,167)
Dividendos pagados - acciones comunes	(25,800,000)	0	0	0	0	0	0	0	(25,800,000)	0	(25,800,000)
Impuesto complementario	0	0	(84,813)	(202,040)	0	(39,997)	0	(76,795)	(403,585)	(16,115)	(387,471)
<b>Utilidades no distribuidas al final del periodo</b>	<b>416,225,849</b>	<b>48,001,550</b>	<b>16,752,228</b>	<b>69,182,864</b>	<b>209,566,288</b>	<b>25,422,457</b>	<b>6,895,160</b>	<b>4,411,814</b>	<b>796,458,190</b>	<b>6,692,015</b>	<b>789,166,175</b>

*A.A.*

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	Empresa General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	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	45,966,922	248,845	1,989,924	2,095,845	17,195,389	1,987,134	1,257,684	708,351	71,427,094	0	71,427,094
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	(2,582,878)	0	2,406	0	(3,797,171)	(11,488)	(21,009)	0	(6,410,140)	0	(6,410,140)
Valuación de instrumentos de cobertura	128,069	0	0	0	0	0	365	0	128,434	0	128,434
Total de otros ingresos integrales, neto	(2,454,809)	0	2,406	0	(3,797,171)	(11,488)	(20,644)	0	(6,281,706)	0	(6,281,706)
Total de utilidades integrales	43,512,113	248,845	1,989,930	2,095,845	13,398,218	1,955,646	1,237,040	708,351	65,145,388	0	65,145,388
Utilidades integrales atribuibles a:											
Accionistas de la Compañía controladora	43,512,113	248,845	1,989,930	2,095,845	13,398,218	1,955,646	1,237,040	708,351	65,145,388	(148,754)	64,996,634
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	148,754	148,754
Total de utilidades integrales	43,512,113	248,845	1,989,930	2,095,845	13,398,218	1,955,646	1,237,040	708,351	65,145,388	0	65,145,388

A. H.

<b>Activos</b>	<b>Marzo 2013</b>	<b>Diciembre 2012</b>	<b>Marzo 2012</b>	<b>Marzo 2013</b>	<b>Diciembre 2012</b>	<b>Marzo 2012</b>
Efectivo y efectos de caja	147,101,851	179,280,648	177,237,635			
Depósitos en bancos:						
A la vista en bancos locales	22,417,910	28,367,159	29,587,492	1,650,119,792	1,767,692,136	1,481,487,128
A la vista en bancos en el exterior	96,963,554	106,776,447	105,901,402	2,181,574,489	2,110,271,243	1,895,782,274
A plazo en bancos locales	177,797,795	146,915,720	121,304,206			
A plazo en bancos en el exterior	67,000,000	15,000,000	22,000,000	3,614,190,386	3,477,464,988	3,367,224,767
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>364,179,259</b>	<b>297,059,326</b>	<b>278,793,100</b>	<b>45,555,822</b>	<b>26,324,396</b>	<b>186,430,675</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>511,281,110</b>	<b>476,339,974</b>	<b>456,030,735</b>	<b>70,924,978</b>	<b>91,701,801</b>	<b>73,847,476</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	695,617,014	661,377,142	374,214,740	119,793,612	121,203,867	106,319,255
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,853,939,966	1,875,456,705	1,882,345,495			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	129,234,213	136,557,220	168,153,699			
<b>Préstamos</b>	<b>7,085,003,849</b>	<b>7,103,966,953</b>	<b>6,397,707,175</b>	<b>0</b>	<b>48,398,279</b>	<b>0</b>
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	94,549,949	90,979,509	92,008,533	593,279,833	613,501,626	257,843,473
Comisiones no devengadas	22,923,030	22,143,188	20,041,100			
<b>Préstamos, neto</b>	<b>6,967,530,870</b>	<b>6,990,864,256</b>	<b>6,285,657,542</b>	<b>217,690,000</b>	<b>217,690,000</b>	<b>171,476,000</b>
Inversiones en asociadas	13,988,374	13,588,015	14,551,040	42,640,092	41,140,953	49,730,930
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	88,753,679	86,627,558	84,605,442	333,300,587	285,986,179	265,756,989
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	42,840,092	41,140,953	49,730,930	57,879,284	54,585,810	46,739,623
Ventas de inversiones y otros activos financieros	269,716,930	245,984,580	168,895,443	8,851,101	8,730,363	8,304,422
Intereses acumulados por cobrar	42,813,844	39,839,403	35,598,861	3,386,333	3,265,275	2,921,135
Impuesto sobre la renta diferido	22,802,380	22,661,061	26,926,888	351,236,326	398,637,824	390,395,575
Plusvalía y activos intangibles, netos	74,157,952	74,812,299	76,775,340	9,517,504,592	9,491,989,761	8,475,496,327
Activos adjudicados para la venta, neto	1,383,765	1,612,262	2,166,186			
Otros activos	155,817,801	138,359,929	122,344,836			
<b>Total de pasivos</b>	<b>13,988,374</b>	<b>13,588,015</b>	<b>14,551,040</b>	<b>500,000,000</b>	<b>500,000,000</b>	<b>500,000,000</b>
Patrimonio:						
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:						
Acciones comunes	42,813,844	39,839,403	35,598,861	0	0	50,000,000
Acciones preferidas	22,802,380	22,661,061	26,926,888	21,783,776	21,577,609	20,986,157
Reserva legal	74,157,952	74,812,299	76,775,340	38,646,966	44,928,672	34,374,879
Reservas de capital	1,383,765	1,612,262	2,166,186	789,786,175	744,881,473	665,575,776
Utilidades no distribuidas	155,817,801	138,359,929	122,344,836	1,350,196,917	1,311,387,754	1,270,936,812
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>	<b>155,817,801</b>	<b>138,359,929</b>	<b>122,344,836</b>	<b>1,976,481</b>	<b>1,843,842</b>	<b>1,566,038</b>
Participación no controladora en subsidiaria				1,352,173,398	1,313,231,596	1,272,502,850
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,352,173,398</b>	<b>1,313,231,596</b>	<b>1,272,502,850</b>	<b>10,869,677,990</b>	<b>10,805,221,357</b>	<b>9,747,999,177</b>
Compromisos y contingencias						
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>10,869,677,990</b>	<b>10,805,221,357</b>	<b>9,747,999,177</b>	<b>10,869,677,990</b>	<b>10,805,221,357</b>	<b>9,747,999,177</b>

*H. A.*