

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	30-Sep-13	31-Dic-12
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	28.14%	28.64%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.08%	25.74%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.39%	20.72%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.52%	4.41%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	90.92%	89.40%
Préstamos, netos/ Total de activos	65.87%	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 30 de septiembre de 2013 alcanzaban la suma de US\$2,348.52 millones, aumentando US\$109.19 millones de un total de US\$2,239.32 millones al 31 de diciembre de 2012. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 61.0% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 83.9% del total con niveles de A- o superior. Al 30 de septiembre de 2013 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 28.14% en comparación con 28.64% en diciembre 2012, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.08%, 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\$3,302.23 millones al 30 de septiembre de 2013 que comparados con US\$3,163.32 millones en diciembre 2012, presentan un aumento de US\$138.91 millones o 4.39%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 30 de septiembre de 2013 representa el 39.57% de los depósitos recibidos comparada con 40.45% en diciembre 2012. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 35.27% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.36% en diciembre 2012 y representa un 28.67% del total de activos comparado con 29.28% en diciembre 2012.

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

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos con un plazo menor a 186 días. Al 30 de septiembre de 2013 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 40.43% 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 30 de septiembre 2013, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$98.80 millones o 7.52%, de US\$1,313.23 millones a US\$1,412.03 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 12.26% al 30 de septiembre 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			Septiembre
	2010	2011	2012	2013
Capital Tangible Nivel 1	1,029.5	1,139.7	1,238.4	1,339.2
Capital Nivel 2	232.8	243.3	308.7	309.3
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	<u>1,262.3</u>	<u>1,383.0</u>	<u>1,547.1</u>	<u>1,648.5</u>
Activos ponderados	6,214.7	7,100.1	8,118.6	8,788.2
Capital nivel 1 / Activos ponderados	16.57%	16.05%	15.25%	15.24%
"Total de capital" / Activos ponderados	20.31%	19.48%	19.06%	18.76%

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

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá alcanzó un 18.76% al 30 de septiembre de 2013, nivel que representa un exceso de 134.47% 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013 de US\$72.09 millones, 7.65% mayor que la utilidad neta de US\$66.97 millones para el mismo periodo de 2012. La utilidad neta antes del ISR y ganancia (pérdida) en valores aumentó 15.3% a US\$81.2 millones en el tercer trimestre de 2013 de US\$70.4 millones para el mismo periodo en 2012. Los resultados obtenidos presentan un aumento en los ingresos netos de intereses y comisiones de US\$19.36 millones. En los resultados del 2013 hay una baja en la ganancia en instrumentos financieros, neta de US\$0.07 millones comparado con una ganancia de US\$8.43 millones en 2012, causada por las disminuciones en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional. La utilidad neta consolidada durante el período terminado el 30 de septiembre de 2013 fue de US\$200.80 millones, comparado con US\$200.67 millones de 2012. Los resultados operativos primarios del Banco, medidos en base a la utilidad neta antes de ISR y ganancia (pérdida) en instrumentos financieros aumentó US\$18.25 millones ó 8.5% de US\$211.5 millones en 2012 a US\$229.8 millones en 2013. El retorno sobre activos promedios a septiembre 2013 fue de 2.41% comparado con 2.73% a septiembre 2012, mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 19.58% comparado 21.13% a septiembre 2012.

➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	30-Sep-13	30-Sep-12	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	437,954,013	403,858,511	8.44%
Gasto de intereses	132,284,262	117,549,770	12.53%
Ingreso neto de intereses y comisiones	305,669,751	286,308,741	6.76%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	232,073,071	147,860,487	56.95%
Préstamos, netos	7,170,617,236	6,377,985,200	12.43%
Inversiones	2,679,503,078	2,462,798,901	8.80%
Total	10,082,193,385	8,988,644,589	12.17%
Margen neto de intereses	4.04%	4.25%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.79%	5.99%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) presentó un incremento de US\$19.36 millones o 6.76% pasando de US\$286.31 millones a US\$305.67 millones entre los períodos terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2013. El margen neto de intereses el 30 de septiembre de 2013 baja 21bps y se ubicó en 4.04% (4.25% en 2012), principalmente por menores tasas en la cartera de préstamos.

➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	30-Sep-13	30-Sep-12	Cambio %
Préstamos	348,435,215	320,417,200	8.74%
Depósitos en bancos	2,165,329	1,844,669	17.38%
Inversiones y otros activos financieros	60,782,437	57,390,807	5.91%
Comisiones de préstamos	26,571,032	24,205,835	9.77%
Total	437,954,013	403,858,511	8.44%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$34.09 millones o 8.44% pasando de US\$403.86 millones al 30 de septiembre de 2012 a US\$437.95 millones en 2013. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses y comisiones de préstamos de 8.74% y 9.77% respectivamente.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 71.12% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 85.63% del total de ingresos por intereses y comisiones al 30 de septiembre de 2013.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$28.02 millones o 8.74%, de US\$320.42 millones al 30 de septiembre de 2012 a US\$348.44 millones en 2013. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 17.38% durante este período y los intereses sobre inversiones y otros activos financieros aumentaron 5.91%.

➤ Gasto de Intereses

	30-Sep-13	30-Sep-12	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	108,977,891	101,386,349	7.49%
Obligaciones y colocaciones	23,306,371	16,163,421	44.19%
Total	132,284,262	117,549,770	12.53%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,326,770,759	2,041,889,919	13.95%
Plazo fijo - Particulares	3,856,599,154	3,596,193,241	7.24%
Plazo fijo - Interbancarios	59,050,792	93,099,145	-36.57%
Valores bajo acuerdos de recompra	9,158,728	21,213,965	-56.83%
Obligaciones y financiamientos	866,989,066	505,564,862	71.49%
Total	7,118,568,499	6,257,961,132	13.75%
Costo de pasivos financieros promedio	2.48%	2.50%	

En comparación con el mismo período fiscal, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$14.73 millones ó 12.53% pasando de US\$117.55 millones al 30 de septiembre de 2012 a US\$132.28 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 período. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 82.38% del gasto total de intereses, aumentó en US\$7.59 millones, pasando de US\$101.39 millones al 30 de septiembre de 2012 a US\$108.98 millones en 2013. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 44.19% comparado con el 30 de septiembre de 2012, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$505.56 millones en septiembre de 2012 a US\$866.99 millones a septiembre de 2013 o un 71.49% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

Bajo las normas la reserva debe ser calculada utilizando el método de pérdida incurrida. Este método se subdivide en dos métodos para determinar si existe deterioro en la cartera de préstamos. Los préstamos individualmente significativos se evalúan individualmente y los préstamos que no son individualmente significativos o para los cuales no se detectó deterioro individualmente son analizados colectivamente en grupos de préstamos con características similares. Para determinar si existe deterioro o no en algún préstamo o grupo de préstamos se compara el valor presente de los flujos futuros esperados de los préstamos con valor en libros de los préstamos que se están evaluando. Para determinar los flujos futuros esperados de un portafolio de préstamos se analizan los niveles históricos de castigos de ese portafolio; al resultado de este análisis se le hace un ajuste que corresponde a la apreciación de la Gerencia sobre las condiciones económicas, condiciones de los créditos existentes o cualquier otro factor que la Gerencia estime necesario. Si existe un deterioro se crea una reserva para este préstamo o grupo de préstamos.

La siguiente tabla muestra la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013 y 2012:

	30-Sep-13	30-Sep-12	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del periodo	90,979,509	87,922,854	3.48%
Provisión cargada a gastos	9,954,814	8,013,973	24.22%
Recuperación de préstamos castigados	6,575,186	7,381,680	-10.93%
Préstamos castigados	(15,892,591)	(9,980,416)	59.24%
Saldo al final del periodo	91,616,918	93,338,091	-1.84%
Provisión realizada durante el periodo / Préstamos promedio	0.18%	0.16%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.19%	1.36%	

Al 30 de septiembre de 2013, la reserva de préstamos representa 1.19% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013 por la suma de US\$9.95 millones versus US\$8.01 millones en septiembre de 2012. Al 30 de septiembre de 2013, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$15.89 millones. Estos castigos corresponden principalmente a préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el periodo fue por la suma de US\$6.58 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)

	30-Sep-13	30-Sep-12	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	97,743,397	88,346,214	10.64%
Primas de seguros, neta	9,007,711	7,671,464	17.42%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	911,262	23,146,252	-96.06%
Otros ingresos	13,821,031	11,334,318	21.94%
Gastos por comisiones y otros gastos	(42,989,060)	(38,838,248)	10.69%
Total	78,494,341	91,660,000	-14.36%

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta (iv) otros ingresos por las actividades de financiamiento, servicios, productos financieros y no financieros y (v) gastos por comisiones y

otros gastos. El total de otros ingresos para los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013 disminuyó US\$13.17 millones o 14.36%, pasando de US\$91.66 millones a US\$78.49 millones entre septiembre 2012 y 2013, respectivamente, debido principalmente a la disminución en las ganancias en instrumentos financieros, neta. Los resultados del 2012 se beneficiaron de una ganancia en valores de US\$23.15 millones comparado con una ganancia de US\$0.91 millones en el período del 2013, causada por los aumentos en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Para el período transcurrido al 30 de septiembre de 2013, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 69.76% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 10.60% ó US\$5.25 millones en el primeros nueve meses del 2013 versus el mismo periodo para el 2012. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$9.39 millones o 10.64% de US\$88.35 millones a US\$97.74 millones entre los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2013. Adicionalmente, en el 2013 el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$4.15 millones, o 10.69%, a US\$42.99 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que genera la subsidiaria General de Seguros, S. A., aumentaron US\$1.34 millones ó 17.42% para el período transcurrido al 30 de septiembre de 2013 en comparación con el mismo período en el 2012.

La ganancia en instrumentos financieros, neta disminuyó US\$22.24 millones de US\$23.15 millones para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 a US\$0.91 millones en 2013, producto del aumento en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios y dividendos, tuvieron un aumento de US\$2.49 millones o 21.94%, a un total de US\$13.82 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 30 de septiembre de 2013 y 2012:

	30-Sep-13	30-Sep-12	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	91,671,979	83,580,023	9.68%
Depreciación y amortización	10,367,770	10,399,345	-0.30%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	9,844,687	8,783,665	12.08%
Otros gastos	35,970,396	34,582,160	4.01%
Total de gastos generales y administrativos	147,854,832	137,345,193	7.65%
Eficiencia operativa	38.04%	36.12%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.77%	1.87%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 30 de septiembre de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$10.51 millones o 7.65%, aumentando a US\$147.85 millones en el 2013, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$8.09 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 62.00% del total de gastos generales y administrativos a septiembre 2013, presentaron un crecimiento de 9.68% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 30 de septiembre de 2013, el número de empleados aumentó a 3,762 comparado con 3,567 en el 2012, lo cual representa un aumento de 5.47%.

Representante Legal 

El total de gastos por depreciación y amortización presentó una leve disminución de US\$0.03 millones ó 0.30% de US\$10.40 millones para el período terminado el 30 de septiembre de 2012 a US\$10.37 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\$1.06 millones o 12.08%, pasando de US\$8.78 millones a US\$9.84 millones entre los períodos terminados el 30 de septiembre 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 4.01% ó US\$1.39 millones pasando de US\$34.58 millones al 30 de septiembre de 2012 a US\$35.97 millones en 2013.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 36.12% al 30 de septiembre de 2012 a 38.04% para el mismo período en 2013. Los resultados del período se vieron impactados desfavorablemente, como se mencionó anteriormente, por (i) una pequeña ganancia en valores de US\$0.07 millones en el tercer trimestre del 2013 comparada con US\$23.15 millones en 2012 y (ii) una reducción en el margen neto de interés de 4.25% en 2012 a 4.04% en 2013, principalmente por menores tasas en la cartera de préstamos. 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 extranjerías.

Por los nueve meses transcurridos hasta el 30 de septiembre de 2013 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$29.87 millones comparado con US\$33.99 millones en septiembre de 2012.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 12.26% a total de activos y de 18.76% 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\$2,252.39 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 40.43% 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 tercer 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:**

	30-Sep-12	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13
Dividendo/acción común	2.05	7.27	2.64	2.64	2.64
Deuda total/patrimonio	0.50x	0.67x	0.60x	0.58x	0.72x
Préstamos netos/total de activos	64.03%	64.70%	64.10%	64.25%	65.87%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.6%	27.8%	27.4%	28.6%	28.4%
Morosidad/reserva	0.48x	0.39x	0.46x	0.46x	0.51x
Morosidad/préstamos totales	0.66%	0.50%	0.61%	0.59%	0.61%

*Dividendos por acción común trimestral.

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

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver adjunto anexo

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.



**Raúl Alemán Z.
Representante Legal**

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	30-Sep-12	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	109,638,309	113,594,371	112,374,298	115,652,743	120,408,174
Depósitos en bancos	649,519	539,980	624,849	732,817	807,663
Inversiones y otros activos financieros	18,465,096	20,398,927	20,546,071	19,898,570	20,337,796
Comisiones de préstamos	8,356,807	8,564,463	7,866,413	9,111,873	9,592,746
Total de ingresos por intereses y comisiones	137,109,731	143,097,741	141,411,631	145,396,003	151,146,379
Gasto de intereses:					
Depósitos	34,442,335	35,221,016	35,323,231	36,243,089	37,411,571
Obligaciones y colocaciones	6,603,907	7,237,341	7,563,467	7,412,130	8,330,774
Total de gasto de intereses	41,046,242	42,458,357	42,886,698	43,655,219	45,742,345
Ingreso neto de intereses y comisiones	96,063,489	100,639,384	98,524,933	101,740,784	105,404,034
Provisión para pérdidas en préstamos	1,891,228	5,338,530	3,451,513	3,390,478	3,112,823
Reversión de provisión para valuación de inversiones	(36,113)	(6,497)	0	0	0
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	102,207	(131,946)	58,485	67,988	75,434
Ingreso neto de intereses, después de provisión	94,106,167	95,439,297	95,014,935	98,282,318	102,215,777
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	30,338,280	32,736,284	31,285,308	32,598,813	33,859,276
Primas de seguros, neta	2,713,177	2,515,800	3,114,108	2,980,600	2,913,003
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	8,429,560	71,828	7,357,859	(6,512,728)	66,131
Otros ingresos	3,497,770	3,926,907	3,885,971	3,634,704	6,300,356
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,647,327)	(14,337,626)	(13,835,042)	(14,482,213)	(14,671,805)
Total de otros ingresos, neto	30,331,460	24,913,193	31,808,204	18,219,176	28,466,961
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	28,770,451	29,232,805	29,579,350	30,635,655	31,456,974
Depreciación y amortización	3,430,479	3,663,161	3,466,905	3,462,548	3,438,317
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	2,799,546	2,900,058	3,270,669	3,293,661	3,280,357
Otros gastos	11,444,395	11,634,280	11,696,528	12,094,218	12,179,650
Total de gastos generales y administrativos	46,444,871	47,430,304	48,013,452	49,486,082	50,355,298
Utilidad neta operacional	77,992,756	72,922,186	78,809,687	67,015,412	80,327,440
Participación patrimonial en asociadas	830,182	598,516	1,996,314	1,623,039	893,312
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	78,822,938	73,520,702	80,806,001	68,638,451	81,220,752
Impuesto sobre la renta, neto	11,856,858	12,508,628	9,378,907	11,354,516	9,133,931
Utilidad neta	66,966,080	61,012,074	71,427,094	57,283,935	72,086,821

Representante Legal 

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	30-Sep-12	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13
Activos					
Efectivo y efectos de caja	188,666,091	179,280,648	147,101,851	201,777,328	255,681,038
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	26,362,786	28,367,159	22,417,910	23,626,083	27,806,273
A la vista en bancos en el exterior	112,588,175	106,776,447	96,963,554	113,599,738	132,790,657
A plazo en bancos locales	134,505,244	146,915,720	177,797,795	175,565,701	191,253,053
A plazo en bancos en el exterior	8,000,000	15,000,000	67,000,000	75,000,000	28,000,000
Total de depósitos en bancos	281,456,205	297,059,326	364,179,259	387,791,522	379,849,983
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	470,122,296	476,339,974	511,281,110	589,568,850	635,531,021
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	637,205,627	661,377,142	695,617,014	725,258,627	688,518,253
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,846,885,089	1,875,456,705	1,853,939,966	1,853,683,908	1,851,182,112
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	146,884,644	136,557,220	129,234,213	120,442,420	113,565,952
Préstamos	6,861,991,445	7,103,986,953	7,085,003,849	7,319,390,226	7,703,425,814
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	93,338,091	90,979,509	94,549,949	93,055,487	91,616,918
Comisiones no devengadas	21,798,816	22,143,188	22,923,030	24,025,545	25,134,683
Préstamos, neto	6,746,854,538	6,990,864,256	6,967,530,870	7,202,309,194	7,586,674,213
Inversión en asociadas	12,989,499	13,588,015	13,988,374	12,592,509	13,434,521
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	101,208,212	86,627,558	88,753,679	89,757,068	96,518,200
Obligaciones de clientes por aceptaciones	30,640,821	41,140,953	42,640,092	45,400,653	29,289,207
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	235,346,976	245,984,580	269,716,930	156,665,892	168,454,750
Intereses acumulados por cobrar	39,669,345	39,839,403	42,813,844	45,410,534	42,104,878
Impuesto sobre la renta diferido	24,797,074	22,661,061	22,802,380	21,613,058	22,740,968
Plusvalía y activos intangibles, netos	75,466,646	74,812,299	74,157,952	73,503,605	72,849,258
Activos adjudicados para la venta, neto	2,059,159	1,612,262	1,383,765	1,281,638	1,347,154
Otros activos	167,090,117	138,359,929	155,817,801	272,988,247	194,718,959
Total de activos	10,537,220,043	10,805,221,357	10,869,677,990	11,210,476,203	11,516,929,446

Representante Legal 

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2013
(Cifras en Balboas)

	30-Sep-12	31-Dic-12	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	1,585,606,368	1,767,682,136	1,650,119,792	1,755,049,961	1,814,119,840
Ahorros	1,998,775,105	2,110,271,243	2,181,574,489	2,257,205,816	2,306,816,065
A plazo:					
Particulares	3,481,138,857	3,477,464,988	3,614,180,386	3,635,174,386	3,733,542,790
Interbancarios	124,220,161	26,324,396	45,555,822	103,805,104	66,911,674
Extranjeros:					
A la vista	72,179,485	91,701,601	70,924,978	77,459,090	80,939,907
Ahorros	121,291,988	121,203,867	119,793,612	117,878,009	115,847,222
A plazo:					
Particulares	218,244,944	225,415,221	227,101,957	227,448,727	226,458,944
Total de depósitos	7,601,456,908	7,820,063,452	7,909,251,036	8,174,021,093	8,344,636,442
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	48,398,279	0	0	0
Obligaciones y colocaciones	444,425,744	613,501,626	593,279,833	567,630,865	801,694,004
Bonos perpetuos	217,338,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	30,640,821	41,140,953	42,640,092	45,400,653	29,289,207
Compras de inversiones y otros activos financieros					
pendientes de liquidación	307,513,364	285,986,179	333,300,587	254,345,600	192,369,234
Intereses acumulados por pagar	49,160,152	54,585,810	57,879,284	58,498,753	59,011,974
Reservas de operaciones de seguros	9,068,460	8,730,363	8,851,101	9,412,101	9,788,724
Impuesto sobre la renta diferido	2,973,403	3,265,275	3,386,333	3,625,540	3,549,748
Otros pasivos	549,374,745	398,637,824	351,236,326	522,573,698	446,877,556
Total de pasivos	9,211,951,597	9,491,989,761	9,517,504,592	9,853,188,303	10,104,896,889
Patrimonio:					
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	21,387,545	21,577,609	21,783,776	21,998,119	22,210,607
Reserva de capital	44,195,448	44,928,672	38,646,966	12,651,033	25,460,940
Utilidades no distribuidas	757,905,138	744,881,473	789,766,175	820,806,056	862,380,738
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,323,488,131	1,311,387,754	1,350,196,917	1,355,455,208	1,410,052,285
Participación no controladora en subsidiaria	1,780,315	1,843,842	1,976,481	1,832,692	1,980,272
Total de patrimonio	1,325,268,446	1,313,231,596	1,352,173,398	1,357,287,900	1,412,032,557
Total de pasivos y patrimonio	10,537,220,043	10,805,221,357	10,869,677,990	11,210,476,203	11,516,929,446

Representante Legal 

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre 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

A. A.

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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

24 de octubre de 2013
Panamá, República de Panamá

Activos	Nota	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Pasivos y Patrimonio	Nota	Septiembre 2013	Diciembre 2012
Efectivo y efectos de caja		255,681,038	179,280,648	Pasivos:			
Depósitos en bancos:	12			Depósitos:	12		
A la vista en bancos locales		27,806,273	28,367,159	A la vista		1,814,119,840	1,767,682,136
A la vista en bancos en el exterior		132,790,657	106,776,447	Ahorros		2,306,916,065	2,110,271,243
A plazo en bancos locales		191,253,053	146,915,720	A plazo:			
A plazo en bancos en el exterior		28,000,000	15,000,000	Particulares		3,733,542,790	3,477,464,988
Total de depósitos en bancos		379,849,983	297,059,326	Interbancarios		66,911,674	26,324,396
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		635,531,021	476,339,974	Extranjeros:			
				A la vista		80,939,907	91,701,601
				Ahorros		115,847,222	121,203,867
				A plazo:			
				Particulares			
				Total de depósitos		226,458,944	225,415,221
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	5	688,518,253	661,377,142			6,344,636,442	7,820,063,452
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	5	1,851,182,112	1,875,466,705	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	0	48,398,279
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	5	113,565,952	136,557,220	Obligaciones y colocaciones	15	801,694,004	613,501,626
Préstamos	6	7,703,425,814	7,103,986,953	Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Menos:				Aceptaciones pendientes		29,289,207	41,140,953
Reserva para pérdidas en préstamos		91,616,918	90,979,509	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	192,369,234	285,986,179
Comisiones no devengadas		25,134,683	22,143,188	Intereses acumulados por pagar		59,011,974	54,585,810
Préstamos, neto		7,586,674,213	6,990,864,256	Reservas de operaciones de seguros	17	9,788,724	8,730,363
Inversiones en asociadas	7	13,434,521	13,588,015	Impuesto sobre la renta diferido	24	3,549,748	3,265,275
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	96,518,200	86,627,558	Otros pasivos	14	446,877,556	398,637,824
Obligaciones de clientes por aceptaciones		29,289,207	41,140,953	Total de pasivos		10,104,896,889	9,491,989,761
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	168,454,750	245,984,580	Patrimonio:	20		
Intereses acumulados por cobrar		42,104,878	39,839,403	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Impuesto sobre la renta diferido	24	22,740,968	22,661,081	Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Plusvalía y activos intangibles, netos	10	72,849,258	74,812,299	Reserva legal		22,210,607	21,577,609
Activos adjudicados para la venta, neto	11	1,347,154	1,612,262	Reservas de capital		25,460,940	44,928,672
Otros activos		194,716,959	136,359,929	Utilidades no distribuidas		862,380,738	744,881,473
Total de activos		11,516,929,446	10,805,221,357	Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		1,410,052,285	1,311,387,754
				Participación no controladora en subsidiaria		1,980,272	1,843,842
				Total de patrimonio		1,412,032,557	1,313,231,596
				Compromisos y contingencias	25		
				Total de pasivos y patrimonio		11,516,929,446	10,805,221,357

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

H. A.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2013	Septiembre 2012	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		120,408,174	109,638,309	348,435,215	320,417,200
Depósitos en bancos		807,663	649,519	2,165,329	1,844,669
Inversiones y otros activos financieros		20,337,796	18,465,096	60,782,437	57,390,807
Comisiones de préstamos		9,592,746	8,356,807	26,571,032	24,205,835
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>151,146,379</u>	<u>137,109,731</u>	<u>437,954,013</u>	<u>403,858,511</u>
Gastos por intereses:					
Depósitos		37,411,571	34,442,335	108,977,891	101,386,349
Obligaciones y colocaciones		8,330,774	6,603,907	23,306,371	16,163,421
Total de gastos por intereses		<u>45,742,345</u>	<u>41,046,242</u>	<u>132,284,262</u>	<u>117,549,770</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>105,404,034</u>	<u>96,063,489</u>	<u>305,669,751</u>	<u>286,308,741</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	3,112,823	1,891,228	9,954,814	8,013,973
Reversión de provisión para valuación de inversiones		0	(36,113)	0	(55,840)
Provisión para activos adjudicados para la venta	11	75,434	102,207	201,907	262,981
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>102,215,777</u>	<u>94,106,167</u>	<u>295,513,030</u>	<u>278,087,627</u>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		33,859,276	30,338,280	97,743,397	88,346,214
Primas de seguros, netas		2,913,003	2,713,177	9,007,711	7,671,464
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	66,131	8,429,560	911,262	23,146,252
Otros ingresos	22	6,300,356	3,497,770	13,821,031	11,334,318
Gastos por comisiones y otros gastos		(14,671,805)	(14,647,327)	(42,989,060)	(38,838,248)
Total de otros ingresos, neto		<u>28,466,961</u>	<u>30,331,460</u>	<u>78,494,341</u>	<u>91,660,000</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		31,456,974	28,770,451	91,671,979	83,580,023
Depreciación y amortización	8	3,438,317	3,430,479	10,367,770	10,399,345
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,280,357	2,799,546	9,844,687	8,783,665
Otros gastos		12,179,650	11,444,395	35,970,396	34,582,160
Total de gastos generales y administrativos		<u>50,355,298</u>	<u>46,444,871</u>	<u>147,854,832</u>	<u>137,345,193</u>
Utilidad neta operacional		<u>80,327,440</u>	<u>77,992,756</u>	<u>226,152,539</u>	<u>232,402,434</u>
Participación patrimonial en asociadas		893,312	830,182	4,512,665	2,248,478
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>81,220,752</u>	<u>78,822,938</u>	<u>230,665,204</u>	<u>234,650,912</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	9,133,931	11,856,858	29,867,354	33,985,805
Utilidad neta		<u>72,086,821</u>	<u>66,966,080</u>	<u>200,797,850</u>	<u>200,665,107</u>
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora		71,939,241	66,858,693	200,342,905	200,341,635
Participación no controladora en subsidiaria		147,580	107,387	454,945	323,472
Utilidad neta		<u>72,086,821</u>	<u>66,966,080</u>	<u>200,797,850</u>	<u>200,665,107</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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2013</u>	<u>Septiembre 2012</u>
Utilidad neta		<u>200,797,850</u>	<u>200,665,107</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(19,819,761)	20,341,277
Valuación de instrumentos de cobertura	27	<u>352,029</u>	<u>(317,530)</u>
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto		<u>(19,467,732)</u>	<u>20,023,747</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>181,330,118</u></u>	<u><u>220,688,854</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		180,875,173	220,365,382
Participación no controladora en subsidiaria		<u>454,945</u>	<u>323,472</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>181,330,118</u></u>	<u><u>220,688,854</u></u>

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora									
	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
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500,000,000	0	21,577,609	1,000,000	44,751,210	(822,538)	744,881,473	1,311,387,754	1,843,842	1,313,231,596
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	200,342,905	200,342,905	454,945	200,797,850
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	(19,819,761)	0	0	(19,819,761)	0	(19,819,761)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	352,029	352,029	0	352,029	0	352,029
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	0	(19,819,761)	352,029	0	(19,467,732)	0	(19,467,732)
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	(19,819,761)	352,029	200,342,905	180,875,173	454,945	181,330,118
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(118,500)	(118,500)	0	(118,500)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(77,400,000)	(77,400,000)	(315,000)	(77,715,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(4,692,142)	(4,692,142)	(3,515)	(4,695,657)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	632,998	0	0	0	(632,998)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	632,998	0	0	0	(82,843,640)	(82,210,642)	(318,515)	(82,529,157)
Saldo al 30 de septiembre de 2013	500,000,000	0	22,210,607	1,000,000	24,931,449	(470,509)	862,360,738	1,410,052,285	1,980,272	1,412,032,557
Saldo al 31 de diciembre de 2011	500,000,000	50,000,000	20,568,876	1,000,000	23,782,712	(611,011)	620,905,509	1,215,646,086	1,456,843	1,217,102,929
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	200,341,635	200,341,635	323,472	200,665,107
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	20,341,277	0	0	20,341,277	0	20,341,277
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	(317,530)	0	(317,530)	0	(317,530)
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	0	20,341,277	(317,530)	0	20,023,747	0	20,023,747
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	20,341,277	(317,530)	200,341,635	220,365,382	323,472	220,688,854
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Redención de acciones preferidas	0	(50,000,000)	0	0	0	0	0	(50,000,000)	0	(50,000,000)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(60,047,499)	(60,047,499)	0	(60,047,499)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	(2,475,838)	(2,475,838)	0	(2,475,838)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	0	818,669	0	0	0	(818,669)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	(50,000,000)	818,669	0	0	0	(63,342,006)	(112,523,337)	0	(112,523,337)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	500,000,000	0	21,387,545	1,000,000	44,123,989	(928,541)	757,905,138	1,323,488,131	1,780,315	1,325,268,446

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

A. H.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2013</u>	<u>Septiembre 2012</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		200,797,850	200,665,107
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	9,954,814	8,013,973
Reversión de provisión para valuación de inversiones		0	(55,840)
Provisión para activos adjudicados para la venta	11	201,907	262,981
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	2,117,995	(7,667,279)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	21	(1,654,094)	(963,549)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(2,276,700)	(14,220,554)
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	21	901,537	(294,870)
Ganancia en venta de activo fijo	22	(29,777)	(603,465)
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	(79,907)	2,351,663
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	284,473	45,014
Depreciación y amortización	8	10,367,770	10,399,345
Amortización de activos intangibles	10	1,963,041	1,963,040
Participación patrimonial en asociadas		(4,512,665)	(2,248,478)
Ingresos por intereses		(411,382,981)	(379,652,676)
Gastos de intereses		132,284,262	117,549,770
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(608,756,266)	(494,377,704)
Depósitos a plazo en bancos		(35,331,439)	(12,159,795)
Comisiones no devengadas		2,991,495	2,608,856
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(19,646,072)	(18,479,583)
Otros activos		40,880,073	(167,693,404)
Depósitos a la vista		35,676,010	116,098,671
Depósitos de ahorros		191,188,177	111,489,467
Depósitos a plazo		297,708,803	159,727,533
Reservas de operaciones de seguros		1,058,361	1,061,894
Otros pasivos		(44,272,627)	302,060,490
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		409,117,506	375,581,410
Intereses pagados		(127,858,098)	(114,896,386)
Total		<u>(119,104,402)</u>	<u>(4,099,476)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>81,693,448</u>	<u>196,565,631</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(3,271,841,844)	(2,193,240,070)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		3,240,786,454	1,965,252,533
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(469,163,995)	(739,965,728)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		477,077,633	652,210,987
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		22,991,268	28,849,332
Inversiones en asociadas		4,666,159	4,286,423
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		75,166	1,593,265
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(20,303,801)	(16,413,369)
Dividendos recibidos	22	614,178	749,284
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(15,098,782)</u>	<u>(296,677,343)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de bonos y otras obligaciones		321,000,000	329,772,059
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(132,807,622)	(56,021,948)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(48,398,279)	(99,127,517)
Producto de la emisión de bonos perpetuos		0	61,976,000
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(77,715,000)	(60,047,499)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		0	(2,475,838)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(4,814,157)	0
Redención de acciones preferidas		0	(50,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>57,264,942</u>	<u>124,075,257</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		123,859,608	23,963,545
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		399,716,496	377,534,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u>523,576,104</u>	<u>401,498,393</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre 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

30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.38% (2012: 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.
- 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantenía un total de 3,762 (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.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Administración para su emisión el 24 de octubre de 2013.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Base de Preparación

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

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

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

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

(c) Principios de Consolidación

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(e) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado financiero 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.

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 - 50 años
- Equipo rodante	3 - 5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	5 -15 años

(l) *Plusvalía y Activos Intangibles*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(n) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(o) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

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

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

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Garantías Financieras*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(t) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(u) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

(v) *Operaciones de Fideicomiso*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(w) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Moneda Extranjera*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 fecha de aplicación aún no ha sido determinada.

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

(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:

	30 de septiembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y efectos de caja	255,681,038	188,666,091
Depósitos a la vista en bancos	160,596,930	138,950,961
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>107,298,136</u>	<u>73,881,341</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>523,576,104</u>	<u>401,498,393</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/.688,518,253 (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:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos Mutuos, Locales	2,201,240	0
Fondos de Renta Fija, Locales	2,346,655	0
Bonos de la República de Panamá	1,334,308	0
Letras del Tesoro, Extranjeros	149,985	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>45,566</u>	<u>0</u>
Total	<u>6,077,754</u>	<u>0</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.352,135,190 (2012: B/.95,106,648). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,921,089 (2012: B/.326,769).

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:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,459,228	10,167,337
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	75,124,608	78,286,454
Bonos de la República de Panamá	0	1,820,125
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	31,245,552	28,546,372
Bonos del Gobierno de EEUU	5,924,314	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	0	15,800,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	179,884,876	113,322,315
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	339,901,077	371,822,833
"Asset Backed Securities"	3,150,561	1,249,104
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	32,722,834	35,022,777
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>27,449</u>	<u>5,339,825</u>
Total	<u>682,440,499</u>	<u>661,377,142</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.2,888,651,264 (2012: B/.1,870,145,885). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.(3,510,437) (2012: ganancia neta B/.7,256,443).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	30 de septiembre 2013		31 de diciembre 2012	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales, Locales	6,237,784	6,200,000	5,860,597	5,860,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	646,458,382	629,268,458	572,539,928	564,159,419
Financiamientos Locales	5,184,267	5,102,838	3,780,732	3,653,742
Bonos de la República de Panamá	83,573,144	83,251,683	42,251,243	39,032,215
Acciones de Capital, Locales	5,250,337	3,064,352	5,122,663	2,942,443
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	39,915,771	39,609,827	36,477,089	35,997,173
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	2,200,000	2,200,000	15,500,000	15,500,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	123,031,204	122,964,700	19,352,714	19,351,076
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	654,802,085	652,760,989	826,044,935	815,229,335
"Asset Backed Securities"	3,981,551	3,924,764	2,582,071	2,453,420
Bonos Corporativos, Extranjeros	229,796,660	227,455,202	289,389,526	272,915,400
Financiamientos Extranjeros	12,860,034	12,817,173	41,331,569	41,212,890
Bonos de Otros Gobiernos	37,730,933	37,460,747	11,842,542	11,177,784
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>159,960</u>	<u>169,930</u>	<u>3,381,096</u>	<u>1,220,598</u>
Total	<u>1,851,182,112</u>	<u>1,826,250,663</u>	<u>1,875,456,705</u>	<u>1,830,705,495</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.477,077,633 (2012: B/.652,210,987). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,866,048 (2012: B/.6,429,898).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,126,963 (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 el Banco contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el período 2013 el Banco adquirió acciones por un monto de B/.173,076 (31 de diciembre de 2012: B/.116,093) y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.54,781 (31 de diciembre 2012: B/.257,814).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.113,669,673 (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.

	<u>30 de septiembre 2013</u>		<u>31 de diciembre 2012</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	18,867,391	19,075,119	21,481,403	20,882,972
Bonos de la República de Panamá	26,160,614	36,098,385	26,125,249	42,142,905
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	63,660,510	68,384,923	83,875,812	90,354,846
"Asset Backed Securities"	980,225	1,032,338	1,176,423	1,259,129
Bonos Corporativos, Extranjeros	<u>4,000,933</u>	<u>4,320,000</u>	<u>4,002,054</u>	<u>4,220,000</u>
Total	<u>113,669,673</u>	<u>128,910,765</u>	<u>136,660,941</u>	<u>158,859,852</u>

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>
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	<u>103,721</u>	<u>103,721</u>

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 94% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 3.27 años y de CMOs es de 1.49 años (31 de diciembre 2012: MBS 2.31 años y CMOs 1.31 años).

Dentro del rubro de Aceptaciones Bancarias, Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.2.5MM (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

	30 de septiembre 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos Mutuos y Letras del Tesoro, Locales	16,660,468	0	0	16,660,468
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	77,471,263	0	0	77,471,263
Bonos de la República de Panamá	1,334,308	0	0	1,334,308
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Locales	31,245,552	0	0	31,245,552
Bonos del Gobierno de EEUU	5,924,314	5,924,314	0	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	180,034,861	26,781,440	153,253,421	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	339,901,077	0	339,901,077	0
"Asset Backed Securities"	3,150,561	0	3,150,561	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	32,768,400	0	63,315	32,705,085
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	27,449	0	4,108	23,341
Total	688,518,253	32,705,754	496,372,482	159,440,017

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

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

	30 de septiembre 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	6,237,784	0	0	6,237,784
Bonos Corporativos, Locales	646,458,382	0	86,299,213	560,159,169
Financiamientos Locales	5,184,267	0	0	5,184,267
Bonos de la República de Panamá	83,573,144	0	79,224,809	4,348,335
Acciones de Capital, Locales	3,169,604	5,009	0	3,164,595
Bonos del Gobierno de EEUU	39,915,771	39,915,771	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	2,200,000	0	2,200,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	123,031,204	13,053,738	108,239,364	1,738,102
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	654,802,085	0	654,802,085	0
"Asset Backed Securities"	3,981,551	0	3,981,551	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	229,796,660	0	226,792,385	3,004,275
Financiamientos Extranjeros	12,860,034	0	3,845,250	9,014,784
Bonos de Otros Gobiernos	37,730,933	0	37,730,933	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	113,730	0	113,730	0
Total	<u>1,849,055,149</u>	<u>52,974,518</u>	<u>1,203,229,320</u>	<u>592,851,311</u>

	31 de diciembre 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	5,860,597	0	0	5,860,597
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	572,539,928	0	67,082,755	505,457,173
Financiamientos Locales	3,780,732	0	0	3,780,732
Bonos de la República de Panamá	42,251,243	0	27,673,080	14,578,163
Acciones de Capital, Locales	3,160,225	4,334	0	3,155,891
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	36,477,089	35,453,639	1,023,450	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,500,000	0	15,500,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	19,352,714	8,154,667	9,949,045	1,249,002
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	826,044,935	0	826,044,935	0
"Asset Backed Securities"	2,582,071	0	2,582,071	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	289,389,526	0	286,387,426	3,002,100
Financiamientos Extranjeros	41,331,569	0	37,158,519	4,173,050
Bonos de Otros Gobiernos	11,842,542	0	11,842,542	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	3,334,866	0	116,701	3,218,165
Total	<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	30 de septiembre 2013	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre 2013
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	155,600,837	2,674,216	95,495,119	(94,327,353)	0	(2,802)	159,440,017	1,674,098
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	544,474,873	7,997,240	112,816,546	(72,395,896)	0	(41,452)	592,851,311	10,768,569
Total	700,075,710	10,671,456	208,311,665	(166,723,249)	0	(44,254)	752,291,328	12,442,667

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
Total	460,587,273	12,630,308	563,166,041	(355,734,262)	53,627,802	(34,201,452)	700,075,710	11,849,106

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable (promedio de rango)	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Instrumento de Renta Fija Locales	Flujo descontado	Margen de crédito	0.96% - 8.39% (4.10%)	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa
Instrumento de Capital Locales	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 valoración, 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>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local.	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de Panamá Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	1-2-3
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos Descontados	Margen de crédito de emisores Tasa de referencia de mercado Tipos de interés de mercados	
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del Colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban las inversiones y activos financieros de inversión oscilaban entre 0.02% y 9.52% (31 de diciembre 2012: entre 0.11% y 11.28%); la tasa de interés promedio ponderada es de 3.31% (31 de diciembre 2012: 3.60%).

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Tasa fija	1,612,322,058	1,742,517,828
Tasa variable (Libor o Prime)	943,472,694	752,165,535
Sin tasa de interés	<u>97,471,565</u>	<u>178,707,704</u>
	<u>2,653,266,317</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:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,201,495,462	2,047,635,633
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,020,859,162	937,471,487
Hipotecarios comerciales	1,316,961,304	1,203,967,842
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,255,394,462	1,178,600,432
Financiamientos interinos	418,963,282	329,251,283
Arrendamientos financieros, neto	92,654,755	82,005,515
Facturas descontadas	811,425	1,080,997
Prendarios	132,737,130	134,519,533
Sobregiros	<u>135,651,924</u>	<u>129,532,520</u>
Total sector interno	<u>6,575,528,906</u>	<u>6,044,065,242</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	159,678,246	144,675,149
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,772,890	2,435,710
Hipotecarios comerciales	188,910,410	186,223,795
Líneas de crédito y préstamos comerciales	674,248,810	614,836,153
Financiamientos interinos	10,345,400	8,483,478
Prendarios	69,797,711	82,163,192
Sobregiros	<u>22,143,441</u>	<u>21,104,234</u>
Total sector externo	<u>1,127,896,908</u>	<u>1,059,921,711</u>
Total	<u>7,703,425,814</u>	<u>7,103,986,953</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.95% hasta 24.00% (31 de diciembre 2012: 1.25% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.25% (31 de diciembre 2012: 6.35%).

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Tasa fija	315,689,696	318,403,596
Tasa ajustable	6,168,166,595	5,580,585,852
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,219,569,523</u>	<u>1,204,997,505</u>
	<u>7,703,425,814</u>	<u>7,103,986,953</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los préstamos vencidos, se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Préstamos vencidos no cancelados a su fecha de vencimiento:		
<i>Banco General, S. A.</i>	4,971,020	2,058,070
<i>Subsidiarias</i>	<u>457,446</u>	<u>374</u>
	<u>5,428,466</u>	<u>2,058,444</u>
Préstamos vencidos con atrasos en sus pagos a principal o intereses de más de 90 días, después de la fecha acordada:		
<i>Banco General, S. A.</i>	39,551,000	33,092,861
<i>Subsidiarias</i>	<u>1,797,530</u>	<u>602,445</u>
	<u>41,348,530</u>	<u>33,695,306</u>
Total	<u>46,776,996</u>	<u>35,753,750</u>

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Saldo al inicio del período	90,979,509	87,922,854
Provisión cargada a gastos	9,954,814	13,352,503
Recuperación de préstamos castigados	6,575,186	9,438,036
Préstamos castigados	<u>(15,892,591)</u>	<u>(19,733,884)</u>
Saldo al final del período	<u>91,616,918</u>	<u>90,979,509</u>

El 50% (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/.19,646,072 (2012: B/.18,479,583), 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Pagos mínimos hasta 1 año	41,259,795	36,209,179
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>63,305,816</u>	<u>56,489,258</u>
Total de pagos mínimos	104,565,611	92,698,437
Menos: intereses no devengados	<u>(11,910,856)</u>	<u>(10,692,922)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>92,654,755</u>	<u>82,005,515</u>

(7) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
		2013	2012		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,156,644	7,203,224
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	4,282,886	5,989,794
First Data, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	522,381	353,834
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	0%	30%	0	41,163
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	0%	<u>1,472,610</u>	<u>0</u>
				<u>13,434,521</u>	<u>13,588,015</u>

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

30 de septiembre de 2013

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	31-ago-2013	<u>26,243,073</u>	<u>8,403,445</u>	<u>17,839,628</u>	<u>16,717,722</u>	<u>13,602,102</u>	<u>3,115,620</u>	<u>1,209,769</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sept-2013	<u>10,803,413</u>	<u>0</u>	<u>10,803,413</u>	<u>3,297,660</u>	<u>523</u>	<u>3,297,137</u>	<u>1,260,695</u>
First Data, S. A.	30-sept-2013	<u>6,822,554</u>	<u>5,902,794</u>	<u>919,760</u>	<u>7,246,616</u>	<u>7,097,725</u>	<u>148,891</u>	<u>168,547</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-abril-2013	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,357)</u>
Financial Warehousing of Latin America	31-ago-2013	<u>5,461,650</u>	<u>2,055,715</u>	<u>3,405,935</u>	<u>1,689,440</u>	<u>847,160</u>	<u>842,280</u>	<u>1,883,011</u>

31 de diciembre de 2012

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

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:

	30 de septiembre de 2013		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	13,741,284	13,741,284
Amortización del período	<u>0</u>	<u>1,963,041</u>	<u>1,963,041</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>15,704,325</u>	<u>15,704,325</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>31,757,759</u>	<u>72,849,258</u>

	31 de diciembre de 2012		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	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 30 de septiembre 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,484,444 (31 de diciembre 2012: B/.2,586,719), menos una reserva de B/.1,137,290 (31 de diciembre 2012: B/.974,457).

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Saldo al inicio del período	974,457	978,173
Provisión cargada a gastos	201,907	131,035
Venta de activos adjudicados	<u>(39,074)</u>	<u>(134,751)</u>
Saldo al final del período	<u>1,137,290</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:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 4.00%	0.00% a 4.00%
Tasa promedio ponderada	1.55%	1.31%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.15% a 10.78%	0.15% a 10.78%
Tasa promedio ponderada	3.38%	3.42%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 4.50%	0.03% a 4.50%
Tasa promedio ponderada	0.36%	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/.72,022,963 (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:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual de 3%	7,900,000	7,400,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	3,000,000	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	32,465,000	32,465,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor de 3 y 6 meses más un margen	0	59,215,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	219,652,823	297,084,558
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	189,921,875	36,921,875
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	161,354,640	4,073,463
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	40,000,000	20,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	60,000,000	65,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000,000	75,000,000
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	7,041,177	7,711,765
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>5,283,489</u>	<u>5,554,340</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>801,694,004</u>	<u>613,501,626</u>

Las tasas efectivas de interés anual para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 1.68% y 7.80% (31 de diciembre 2012: 1.39% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.25% (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/.15,405,833 (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 depósito 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/.9,788,724 (31 de diciembre 2012: B/.8,730,363) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Saldo al inicio del período	12,228,221	10,787,394
Primas emitidas	20,567,520	24,794,457
Primas ganadas	<u>(19,176,614)</u>	<u>(23,353,630)</u>
Saldo al final del período	13,619,127	12,228,221
Participación de reaseguradores	<u>(4,553,233)</u>	<u>(4,051,600)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>9,065,894</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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Saldo al inicio del período	847,414	1,053,187
Siniestros incurridos	4,834,120	5,485,185
Siniestros pagados	<u>(4,453,698)</u>	<u>(5,690,958)</u>
Saldo al final del período	1,227,836	847,414
Participación de reaseguradores	<u>(505,006)</u>	<u>(293,672)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>722,830</u>	<u>553,742</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>9,788,724</u>	<u>8,730,363</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	Panamá	30 de septiembre de 2013 América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	2,661,813	25,393,155	132,541,962	160,596,930
A plazo	191,214,031	39,022	28,000,000	219,253,053
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	102,858,420	116,281,993	469,377,840	688,518,253
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	721,688,269	210,527,700	918,966,143	1,851,182,112
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	44,924,285	4,000,933	64,640,734	113,565,952
Préstamos	6,575,528,906	1,127,887,125	9,783	7,703,425,814
Total	<u>7,638,875,724</u>	<u>1,484,129,928</u>	<u>1,613,536,462</u>	<u>10,736,542,114</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,783,075,008	101,319,430	10,665,309	1,895,059,747
Ahorros	2,306,816,065	105,926,773	9,920,449	2,422,663,287
A plazo	3,735,244,007	240,363,092	51,306,309	4,026,913,408
Obligaciones y colocaciones	74,486,875	18,354,640	708,852,489	801,694,004
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	72,022,963	72,022,963
Total	<u>8,117,301,955</u>	<u>465,963,935</u>	<u>852,767,519</u>	<u>9,436,033,409</u>
Compromisos y contingencias	<u>897,895,865</u>	<u>2,663,817</u>	0	<u>900,559,682</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(19) Información de Segmentos

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

30 de septiembre de 2013

	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	435,886,152	2,388,038	157,087	477,264	437,954,013
Gastos de intereses y provisiones	142,918,247	0	0	477,264	142,440,983
Otros ingresos, neto	64,972,059	7,556,673	6,019,684	54,075	78,494,341
Gastos generales y administrativos	133,002,345	1,440,489	3,098,303	54,075	137,487,062
Gasto de depreciación y amortización	10,208,614	28,508	130,648	0	10,367,770
Participación patrimonial en asociadas	<u>4,512,665</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,512,665</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	219,241,670	8,475,714	2,947,820	0	230,665,204
Impuesto sobre la renta	<u>28,083,875</u>	<u>1,002,066</u>	<u>781,413</u>	<u>0</u>	<u>29,867,354</u>
Utilidad neta	<u>191,157,795</u>	<u>7,473,648</u>	<u>2,166,407</u>	<u>0</u>	<u>200,797,850</u>
Total de activos	<u>11,392,190,324</u>	<u>147,214,772</u>	<u>10,987,854</u>	<u>33,463,504</u>	<u>11,516,929,446</u>
Total de pasivos	<u>10,086,243,207</u>	<u>37,888,150</u>	<u>1,557,984</u>	<u>20,792,452</u>	<u>10,104,896,889</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2012

	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	402,613,772	2,300,885	125,359	1,181,505	403,858,511
Gastos de intereses y provisiones	126,952,389	0	0	1,181,505	125,770,884
Otros ingresos, neto	79,111,881	7,415,032	5,135,562	2,475	91,660,000
Gastos generales y administrativos	122,612,523	1,333,712	3,002,088	2,475	126,945,848
Gasto de depreciación y amortización	10,227,289	28,721	143,335		10,399,345
Participación patrimonial en asociadas	<u>2,248,478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,248,478</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	224,181,930	8,353,484	2,115,498	0	234,650,912
Impuesto sobre la renta	<u>32,246,464</u>	<u>1,164,186</u>	<u>575,155</u>	<u>0</u>	<u>33,985,805</u>
Utilidad neta	<u>191,935,466</u>	<u>7,189,298</u>	<u>1,540,343</u>	<u>0</u>	<u>200,665,107</u>
Total de activos	<u>10,450,383,062</u>	<u>137,449,428</u>	<u>9,720,847</u>	<u>60,333,294</u>	<u>10,537,220,043</u>
Total de pasivos	<u>9,225,540,043</u>	<u>36,776,240</u>	<u>1,243,156</u>	<u>51,607,842</u>	<u>9,211,951,597</u>

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

30 de septiembre de 2013

	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos	<u>439,018,853</u>	<u>54,386,665</u>	<u>27,555,501</u>	<u>520,961,019</u>
Activos no financieros	<u>122,585,104</u>	<u>5,690,855</u>	<u>0</u>	<u>128,275,959</u>

30 de septiembre de 2012

	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos	<u>406,090,012</u>	<u>55,234,748</u>	<u>36,442,229</u>	<u>497,766,989</u>
Activos no financieros	<u>129,789,712</u>	<u>5,793,647</u>	<u>0</u>	<u>135,583,359</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 General de Seguros, S. A. por B/.21,984,293 (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	3,697,167	2,418,317	(2,117,995)	7,667,279
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	1,281,669	571,679	1,654,094	963,549
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros	(3,009,247)	5,673,071	2,276,700	14,220,554
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(1,903,458)</u>	<u>(233,507)</u>	<u>(901,537)</u>	<u>294,870</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>66,131</u>	<u>8,429,560</u>	<u>911,262</u>	<u>23,146,252</u>

(22) Otros Ingresos

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos	169,755	221,322	614,178	749,284
Servicios bancarios varios	2,680,259	2,148,004	7,527,020	6,895,276
Ganancia en venta activo fijo	1,882	23,363	29,777	603,465
Servicios Fiduciarios	36,508	39,410	158,170	174,468
Otros ingresos	<u>3,411,952</u>	<u>1,065,671</u>	<u>5,491,886</u>	<u>2,911,825</u>
Total de otros ingresos	<u>6,300,356</u>	<u>3,497,770</u>	<u>13,821,031</u>	<u>11,334,318</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Jubilación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, previa aprobación de la Junta Directiva, el plan de jubilación en el cual participaban todos los colaboradores del Banco fue modificado y sólo se mantendrá este beneficio para aquellos colaboradores que se estima se jubilarán dentro de los próximos años y que cumplan con las condiciones del plan. Este plan es administrado separadamente de las operaciones regulares del Banco por un agente fiduciario; los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.164,528 (2012: B/.165,723).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.100,926 (2012: B/.100,926); este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Aunque el fondo del Plan de Jubilación mantenga actualmente un déficit en sus Reservas Técnicas, las aportaciones proyectadas que recibirá durante los años 2013 hasta el año 2014 inclusive, serán suficientes para hacerle frente a las pensiones en curso hasta ese año, siempre y cuando la tasa de interés sea igual o superior a 6%, de acuerdo al último estudio actuarial.

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 2012: 472,000). El saldo de estas opciones es de 144,750 (31 de diciembre 2012: 181,547), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.38.30 (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/.10,119 (2012: B/.10,119). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 2,269,400 (31 de diciembre 2012: 2,269,400). El saldo de estas opciones es de 1,135,424 (31 de diciembre 2012: 1,415,633), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.30.92 (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/.1,268,919 (2012: B/.946,104). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2018.

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

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2013, no se han otorgado acciones a los participantes.

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:

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	10,337,631	10,673,961	29,677,415	31,673,824
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	(51,008)	(14,627)	(85,523)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(1,203,700)</u>	<u>1,233,905</u>	<u>204,566</u>	<u>2,397,504</u>
	<u>9,133,931</u>	<u>11,856,858</u>	<u>29,867,354</u>	<u>33,985,805</u>

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

	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	22,386,149	22,232,218
Reserva para activos adjudicados para la venta	214,646	224,415
Depreciación de activos fijos	(462,402)	(398,147)
Otros activos	<u>602,575</u>	<u>602,575</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>22,740,968</u>	<u>22,661,061</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(404,984)	(274,067)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,896)	(687)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,362,445	2,903,472
Operaciones de seguros	575,983	613,184
Comisiones diferidas	<u>18,200</u>	<u>23,373</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,549,748</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 del estado consolidado de situación financiera por vencimiento:

	30 de septiembre de 2013		
	0 – 1	1 – 5	
	Año	Años	Total
Cartas de crédito	117,424,777	14,643,024	132,067,801
Garantías bancarias	104,789,826	6,461,457	111,251,283
Cartas promesa de pago	<u>657,240,598</u>	<u>0</u>	<u>657,240,598</u>
Total	<u>879,455,201</u>	<u>21,104,481</u>	<u>900,559,682</u>

	31 de diciembre de 2012		
	0 – 1	1 – 5	
	Año	Años	Total
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/.1,831,084,923 (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/.6,343,197,179 (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 30 de septiembre de 2013, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

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>30 de septiembre 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	12,500,000	30,000,000	42,500,000	0	648,316
Para negociar	<u>237,123,877</u>	<u>85,300,323</u>	<u>322,424,200</u>	<u>2,714,973</u>	<u>3,384,045</u>
Total	<u>249,623,877</u>	<u>115,300,323</u>	<u>364,924,200</u>	<u>2,714,973</u>	<u>4,032,361</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/.352,029 (2012: B/.(317,530)), 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/.514,374 (2012: B/.431,790).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados				
30 de septiembre				
	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable	<u>2,714,973</u>	<u>0</u>	<u>2,714,973</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>4,032,361</u>	<u>0</u>	<u>4,032,361</u>	<u>0</u>
31 de diciembre				
	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	<u>30 de septiembre 2013</u>		<u>31 de diciembre 2012</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Efectivo y efecto de caja	255,681,038	255,681,038	179,280,648	179,280,648
Depósitos en bancos	379,849,983	380,800,454	297,059,326	297,611,482
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	113,565,952	128,910,765	136,557,220	158,859,852
Préstamos	<u>7,703,425,814</u>	<u>7,730,523,028</u>	<u>7,103,986,953</u>	<u>7,127,562,097</u>
	<u>8,452,522,787</u>	<u>8,495,915,285</u>	<u>7,716,884,147</u>	<u>7,763,314,079</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,344,636,442	8,356,208,317	7,820,063,452	7,834,123,148
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,019,374,004</u>	<u>996,378,764</u>	<u>879,579,905</u>	<u>861,088,254</u>
	<u>9,364,010,446</u>	<u>9,352,587,081</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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

	Préstamos		Inversiones	
	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
	(en Miles)		(en Miles)	
Análisis de cartera individual:				
Monto bruto evaluado	21,874	18,436	178	205
Provisión por deterioro	<u>2,015</u>	<u>3,303</u>	<u>104</u>	<u>104</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>19,859</u>	<u>15,133</u>	<u>74</u>	<u>101</u>
Análisis de cartera colectiva:				
Monto bruto evaluado	7,681,552	7,085,551	0	0
Provisión por deterioro	<u>82,062</u>	<u>79,985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>7,599,490</u>	<u>7,005,566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.7,540,000 (31 de diciembre 2012: B/.7,692,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
	(en Miles)	
Corriente	7,502,679	6,929,152
De 31 a 90 días	159,367	139,575
Más de 90 días y vencidos	<u>41,380</u>	<u>35,260</u>
Total	<u>7,703,426</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 30 de septiembre 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.
- *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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	4,296,355	3,920,237
Hipotecas sobre bien mueble	265,473	242,277
Otras garantías	2,131,664	2,009,243
Sin garantías	<u>1,009,934</u>	<u>932,230</u>
Total	<u>7,703,426</u>	<u>7,103,987</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de septiembre 2013	31 diciembre 2012	30 de septiembre 2013	31 diciembre 2012
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	3,958,290	3,604,450	1,331,973	1,256,299
Consumo	3,386,132	3,134,175	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,321,293	1,417,092
Otros sectores	<u>359,004</u>	<u>365,362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,703,426</u>	<u>7,103,987</u>	<u>2,653,266</u>	<u>2,673,391</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	6,575,529	6,044,065	869,471	775,468
América Latina y el Caribe	1,127,887	1,059,893	330,810	223,625
Estados Unidos de América y otros	<u>10</u>	<u>29</u>	<u>1,452,985</u>	<u>1,674,298</u>
	<u>7,703,426</u>	<u>7,103,987</u>	<u>2,653,266</u>	<u>2,673,391</u>

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

(b) *Riesgo de Contraparte*

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

El portafolio de valores para negociar del Banco tenía como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y BG Valores, S. A. Las políticas de inversión del Banco no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

	30 de septiembre de 2013							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.35	493.51	1.62	0.93	6.12	13.09		
Activos								
Efectivo y equivalentes	832,454	2,907,861	65,375	216,963	0	97,074	30,887	4,150,614
Inversiones y otros activos financieros	12,661,607	4,404,945	6,230,147	0	0	38,610,729	715,420	62,622,848
Préstamos	0	2,242,898	0	0	0	0	0	2,242,898
Otros activos	17,268,354	1,451,366	9,615,699	0	0	0	4,549,124	32,884,543
	<u>30,762,415</u>	<u>11,007,070</u>	<u>15,911,221</u>	<u>216,963</u>	<u>0</u>	<u>38,707,803</u>	<u>5,295,431</u>	<u>101,900,903</u>
Pasivos								
Depósitos	0	9,105,191	0	0	0	0	0	9,105,191
Obligaciones y colocaciones	0	128,242	0	0	0	0	0	128,242
Otros Pasivos	30,145,960	1,214	16,196,911	254,686	0	38,807,716	5,280,236	90,686,723
	<u>30,145,960</u>	<u>9,234,647</u>	<u>16,196,911</u>	<u>254,686</u>	<u>0</u>	<u>38,807,716</u>	<u>5,280,236</u>	<u>99,920,156</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>616,455</u>	<u>1,772,423</u>	<u>(285,690)</u>	<u>(37,723)</u>	<u>0</u>	<u>(99,913)</u>	<u>15,195</u>	<u>1,980,747</u>
	31 de diciembre de 2012							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.29	502.07	1.62	1.04	6.28	12.86		
Activos								
Efectivo y equivalentes	688,356	2,260,367	95,256	33,944	0	65,807	391,089	3,534,819
Inversiones y otros activos financieros	15,676,429	2,065,461	4,791,333	0	0	150,371	6,129,549	28,813,143
Préstamos	0	2,319,159	0	0	0	0	0	2,319,159
Otros activos	419,688	796,372	2,139,950	25,570	3,886,580	57,566	8,996,425	16,322,151
	<u>16,784,473</u>	<u>7,441,359</u>	<u>7,026,539</u>	<u>59,514</u>	<u>3,886,580</u>	<u>273,744</u>	<u>15,517,063</u>	<u>50,989,272</u>
Pasivos								
Depósitos	0	5,897,341	0	0	0	0	0	5,897,341
Obligaciones y colocaciones	0	29,414	0	0	0	0	0	29,414
Otros Pasivos	17,138,480	12,255	6,782,470	1,913,051	3,886,580	277,099	9,236,946	39,246,881
	<u>17,138,480</u>	<u>5,939,010</u>	<u>6,782,470</u>	<u>1,913,051</u>	<u>3,886,580</u>	<u>277,099</u>	<u>9,236,946</u>	<u>45,173,636</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(354,007)</u>	<u>1,502,349</u>	<u>244,069</u>	<u>(1,853,537)</u>	<u>0</u>	<u>(3,355)</u>	<u>6,280,117</u>	<u>5,815,636</u>

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

- **Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:**
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero 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 reprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros.

	30 de septiembre 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	
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	124,321,448	39,956,605	54,400,000	575,000	0	0	219,253,053
Inversiones y otros activos financieros	568,984,611	268,358,160	254,399,535	905,421,514	415,665,282	142,965,650	2,555,794,752
Préstamos	6,967,016,151	384,736,943	154,440,459	182,864,751	12,981,057	1,386,453	7,703,425,814
Total	<u>7,660,322,210</u>	<u>693,051,708</u>	<u>463,239,994</u>	<u>1,088,861,265</u>	<u>428,646,339</u>	<u>144,352,103</u>	<u>10,478,473,619</u>
Pasivos:							
Depósitos	3,546,642,485	613,951,740	1,029,225,380	1,534,311,395	3,109,418	979,093	6,728,219,511
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	577,317,877	172,241,901	8,455,440	36,908,515	5,554,395	218,895,876	1,019,374,004
Total	<u>4,123,960,362</u>	<u>786,193,641</u>	<u>1,037,680,820</u>	<u>1,571,219,910</u>	<u>8,663,813</u>	<u>219,874,969</u>	<u>7,747,593,515</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,536,361,848</u>	<u>(93,141,933)</u>	<u>(574,440,826)</u>	<u>(482,358,645)</u>	<u>419,982,526</u>	<u>(75,522,866)</u>	<u>2,730,880,104</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	
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	105,367,626	9,023,094	46,900,000	625,000	0	0	161,915,720
Inversiones y otros activos financieros	552,874,948	146,201,849	244,300,634	869,926,244	473,391,677	211,713,374	2,498,408,726
Préstamos	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>
Pasivos:							
Depósitos	3,391,317,997	534,542,807	931,521,689	1,450,396,627	3,613,690	950,573	6,312,343,383
Valores vendidos bajo 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:

	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Al 30 de septiembre de 2013		
Depósitos colocados	(100,515)	96,840
Inversiones y otros activos financieros	(65,257,132)	58,418,269
Préstamos	(44,540,055)	46,973,898
Depósitos de clientes	44,826,719	(45,551,314)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>38,981,705</u>	<u>(53,305,327)</u>
Impacto neto	<u>(26,089,278)</u>	<u>6,632,366</u>
Al 31 de diciembre de 2012		
Inversiones y otros activos financieros	(73,010,164)	44,621,392
Préstamos	(16,919,422)	15,111,926
Depósitos de clientes	44,279,655	(41,609,991)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	22,562	(4,564)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>37,194,601</u>	<u>(46,305,123)</u>
Impacto neto	<u>(8,432,768)</u>	<u>(28,186,360)</u>

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 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	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	255,681,038	0	0	0	0	0	0	255,681,038
Depósitos en bancos	284,538,405	40,336,578	54,400,000	575,000	0	0	0	379,849,983
Inversiones y otros activos financieros, neto	229,862,031	208,095,806	293,815,287	1,090,563,090	578,377,381	215,973,144	50,014,099	2,666,700,838
Préstamos	917,330,024	854,945,853	818,716,219	4,574,756,186	408,601,379	129,076,153	0	7,703,425,814
Otros activos	228,504,764	76,363,300	8,877,040	440,200	0	5,690,855	308,147,215	628,023,374
Total	1,915,916,262	1,179,741,537	1,175,808,546	5,666,334,476	986,978,760	350,740,152	358,161,314	11,633,681,047
Pasivos:								
Depósitos	4,648,145,018	614,680,473	1,046,106,912	2,031,615,528	3,109,418	979,093	0	8,344,636,442
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	5,080,606	59,922,070	110,994,488	592,426,569	32,054,395	1,215,876	217,680,000	1,019,374,004
Otros pasivos	432,815,850	3,820,136	69,420,337	11,815,494	4,919,149	0	218,095,477	740,886,443
Total	5,086,041,474	678,422,679	1,226,521,737	2,635,857,591	40,082,962	2,194,969	435,775,477	10,104,896,889
Posición neta	(3,170,125,212)	501,318,858	(50,713,191)	3,030,476,885	946,895,798	348,545,183	(77,614,163)	1,528,784,158

	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	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	0	0	0	0	0	0	179,280,648
Depósitos en bancos	240,511,232	9,023,094	40,900,000	6,625,000	0	0	0	297,059,326
Inversiones y otros activos financieros, neto	208,535,699	176,440,320	253,319,746	1,174,060,560	632,248,238	186,800,194	55,574,325	2,686,979,082
Préstamos	911,766,123	719,327,983	759,182,440	4,247,408,701	349,433,221	116,868,485	0	7,103,986,953
Otros activos	314,875,635	891,748	60,445,526	923,140	16,151	0	273,885,845	651,038,045
Total	1,854,969,337	905,683,145	1,113,847,712	5,429,017,401	981,697,610	303,668,679	329,460,170	10,918,344,054
Pasivos:								
Depósitos	4,424,746,964	541,641,247	942,775,696	1,906,335,282	3,613,690	950,573	0	7,820,063,452
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	0	48,398,279
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	34,007,489	59,895,632	55,713,012	419,775,281	41,822,559	2,287,653	217,680,000	831,181,626
Otros pasivos	564,932,790	0	65,235,724	13,355,230	0	0	148,822,660	792,346,404
Total	5,072,085,522	601,536,879	1,063,724,432	2,339,465,793	45,436,249	3,238,226	366,502,660	9,491,989,761
Posición neta	(3,217,116,185)	304,146,266	(50,123,280)	3,089,551,608	936,261,361	300,430,453	(37,042,490)	1,426,354,293

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.1,726,027,448 (31 de diciembre 2012: B/.1,819,202,323), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Al final del período	25.68%	26.40%
Promedio del período	25.94%	26.91%
Máximo del período	26.30%	28.14%
Mínimo del período	25.68%	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:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2013	2012
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.76%	19.06%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	15.24%	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 40.43% (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 18.94% (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:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	23,210,607	22,577,609
Utilidades retenidas	862,380,738	744,881,473
Intereses minoritarios	1,980,272	1,843,842
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>72,849,258</u>	<u>74,812,299</u>
Total	<u>1,314,722,359</u>	<u>1,194,490,625</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Reserva general de préstamos	14,582,660	19,939,639
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>232,262,660</u>	<u>237,619,639</u>
Total de capital	<u>1,546,985,019</u>	<u>1,432,110,264</u>
Activos ponderados en base a riesgo	8,168,745,957	7,592,899,235
Índices de Capital		
Total de capital	18.94%	18.86%
Total de capital primario	16.09%	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:

	30 de septiembre de 2013					Total
	<i>(en Miles)</i>					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,550,889	66,911	13,288	9,570	279	3,640,937
Préstamos al consumidor	3,172,316	107,411	16,867	29,606	648	3,326,848
Total	<u>6,723,205</u>	<u>174,322</u>	<u>30,155</u>	<u>39,176</u>	<u>927</u>	<u>6,967,785</u>
Reserva requerida inicial	0	3,487	4,524	19,589	927	28,527
Ajuste a la reserva requerida	497	2,182	(1,485)	(7,572)	(69)	(6,447)
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>497</u>	<u>5,669</u>	<u>3,039</u>	<u>12,017</u>	<u>858</u>	22,080
Reserva global mínima						47,598
Reserva genérica						16,228
Total de reservas						<u>85,906</u>

	31 de diciembre de 2012					Total
	<i>(en Miles)</i>					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,343,535	55,002	6,822	12,891	46	3,418,296
Préstamos al consumidor	2,946,556	107,731	16,934	17,064	592	3,088,877
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	0	(700)	(21)	(7,075)	(67)	(7,863)
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						20,486
Total de reservas						<u>85,558</u>

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

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

El total de préstamos vencidos de Banco General, S. A., asciende a B/.44,522,020 (31 de diciembre 2012: B/.35,150,931) y para las subsidiarias del Banco es de B/.2,254,976 (31 de diciembre 2012: B/.602,819).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.30,565,278 (31 de diciembre 2012: B/.24,216,203). El total de intereses no reconocidos a ingresos a la fecha es de B/.1,238,923 (31 de diciembre 2012: B/.1,541,985).

Bienes Adjudicados

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

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

Años	Porcentaje mínimo de reserva
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,795,678 (31 de diciembre 2012: B/.2,224,243) y una provisión de B/.776,982 (31 de diciembre 2012: B/.816,056). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.522,921 y B/.254,061 respectivamente (31 de diciembre 2012: B/.631,529 y B/.184,527 respectivamente).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Operaciones Fuera de Balance

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

30 de septiembre de 2013 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	131,738	242	0	0	0	131,980
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>765,851</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>765,916</u>
Total	<u>897,589</u>	<u>307</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>897,896</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>
31 de diciembre de 2012 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	118,547	206	0	0	0	118,753
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>641,169</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>641,234</u>
Total	<u>759,716</u>	<u>271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>759,987</u>
Reserva requerida inicial	0	5	0	0	0	5
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(5)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

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

(b) Ley Bancaria de Costa Rica

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

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

(f) *Ley de Valores*

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

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(g) *Ley de Fideicomiso*

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

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

30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Efectivo y efectos de caja	254,036,702	0	0	625	0	350	1,642,861	500	255,681,038	0	255,681,038
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	2,660,548	10,697,379	3,143,676	6,575,302	79,704	9,168,838	25,144,460	802,840	58,270,747	30,464,474	27,806,273
A la vista en bancos en el exterior	127,128,784	15,001,027	0	18,323	8,489,711	1,397,818	1,969,491	0	154,005,154	21,214,497	132,790,657
A plazo en bancos locales	70,309,058	40,000,000	14,379,973	114,050,000	0	13,500,000	39,022	6,093,007	258,371,060	67,118,007	191,253,053
A plazo en bancos en el exterior	761,000,000	0	0	0	172,336,230	0	0	0	933,336,230	905,336,230	28,000,000
Total de depósitos en bancos	961,098,390	65,698,406	17,523,649	120,643,625	180,905,645	24,064,656	27,152,973	6,895,847	1,403,993,191	1,024,133,208	379,849,983
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,215,135,092	65,698,406	17,523,649	120,644,250	180,905,645	24,065,006	28,795,834	6,896,347	1,659,664,229	1,024,133,208	635,531,021
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	316,509,880	0	0	0	365,823,662	6,184,711	0	0	688,518,253	0	688,518,253
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,659,131,653	29,369	561,414	0	321,562,092	1,191,054	10,631,530	0	1,993,107,112	141,925,000	1,851,182,112
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	97,168,247	0	0	0	16,397,705	0	0	0	113,565,952	0	113,565,952
Préstamos	6,967,784,798	111,166,981	0	0	434,602,512	0	269,371,523	0	7,782,925,814	79,500,000	7,703,425,814
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	85,905,730	1,595,021	0	0	3,147,206	0	968,961	0	91,616,918	0	91,616,918
Comisiones no devengadas	24,616,452	0	0	0	0	0	518,231	0	25,134,683	0	25,134,683
Préstamos, neto	6,857,262,616	109,571,960	0	0	431,455,306	0	267,884,331	0	7,666,174,213	79,500,000	7,586,674,213
Inversiones en asociadas	252,694,896	0	1,472,611	0	0	0	0	0	254,167,507	240,732,986	13,434,521
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	88,687,414	363,479	0	82,914	0	87,960	5,690,855	1,605,578	96,518,200	0	96,518,200
Obligaciones de clientes por aceptaciones	29,289,207	0	0	0	0	0	0	0	29,289,207	0	29,289,207
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	0	0	0	0	165,438,623	3,016,227	0	0	168,454,750	0	168,454,750
Intereses acumulados por cobrar	34,487,929	116,735	258,826	1,483,847	6,807,581	85,481	1,188,285	43,304	44,471,988	2,387,110	42,104,878
Impuesto sobre la renta diferido	22,740,968	0	0	0	0	0	0	0	22,740,968	0	22,740,968
Plusvalía y activos intangibles, netos	71,987,643	0	0	0	0	0	0	861,615	72,849,258	0	72,849,258
Activos adjudicados para la venta, neto	1,018,696	7,518	0	0	0	0	320,940	0	1,347,154	0	1,347,154
Otros activos	182,603,773	678,581	1,514,711	13,504,939	64,287,023	1,757,640	1,307,693	1,581,010	267,205,370	72,486,411	194,718,959
Total de activos	10,928,718,014	176,466,048	21,331,211	135,715,950	1,552,647,537	36,388,079	315,819,468	10,987,854	13,078,074,161	1,561,144,715	11,516,929,446

A.A.

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

30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	1,813,437,692	0	0	0	0	0	31,066,918	0	1,844,504,610	30,384,770	1,814,119,840
Ahorros	2,306,895,769	0	0	0	0	0	0	0	2,306,895,769	79,704	2,306,816,065
A plazo:											
Particulares	3,732,186,340	0	0	0	0	0	68,474,457	0	3,800,660,797	67,118,007	3,733,542,790
Interbancarios	66,911,674	0	0	0	0	0	0	0	66,911,674	0	66,911,674
Extranjeros:											
A la vista	84,330,765	0	0	0	121,627	0	2,682,662	0	87,135,054	6,195,147	80,939,907
Ahorros	40,248,619	0	0	0	90,817,963	0	0	0	130,866,572	15,019,350	115,847,222
A plazo:											
Particulares	177,905,853	0	0	0	45,289,091	0	3,264,000	0	226,458,944	0	226,458,944
Interbancarios	172,336,230	0	0	0	733,000,000	0	0	0	905,336,230	905,336,230	0
Total de depósitos	8,394,252,942	0	0	0	869,028,671	0	105,488,037	0	9,368,769,650	1,024,133,208	8,344,636,442
Obligaciones y colocaciones	753,195,114	115,000,000	0	0	0	0	154,923,890	0	1,023,119,004	221,425,000	801,694,004
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	29,289,207	0	0	0	0	0	0	0	29,289,207	0	29,289,207
Compras de inversiones y otros activos	26,280,876	0	0	0	163,111,849	2,976,509	1,878,466	0	192,369,234	0	192,369,234
Intereses pendientes de liquidación	56,308,893	783,438	0	0	408,287	0	0	0	61,379,084	2,367,110	59,011,974
Reservas acumuladas por pagar	0	0	0	0	2,566,704	0	0	0	9,788,724	0	9,788,724
Reservas de operaciones de seguros	0	2,955,565	0	0	575,983	0	18,200	0	3,549,748	0	3,549,748
Impuesto sobre la renta diferido	370,056,383	3,650,784	928,111	28,839,149	107,323,500	3,427,459	3,434,179	1,557,984	519,217,549	72,339,993	446,877,556
Otros pasivos	9,849,063,415	122,389,787	928,111	36,647,152	1,142,429,011	6,403,968	265,742,772	1,557,984	11,425,162,200	1,320,265,311	10,104,896,889
Total de pasivos											
	500,000,000	4,055,000	1,500,000	5,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	736,163,870	236,163,870	500,000,000
Acciones comunes	0	0	0	21,984,293	0	0	226,314	0	22,210,607	0	22,210,607
Reserva legal	19,403,409	0	302,771	0	5,455,019	332,553	(32,812)	0	25,460,940	0	25,460,940
Reserva de capital	460,251,190	50,021,261	18,600,329	72,084,505	227,654,637	28,151,558	7,883,194	4,429,870	869,076,544	6,695,806	862,380,738
Utilidades no distribuidas	979,654,599	54,076,261	20,403,100	99,068,798	410,218,526	29,984,111	50,076,696	9,429,870	1,652,911,961	242,859,676	1,410,052,285
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora											
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,980,272)	1,980,272
Total de patrimonio	979,654,599	54,076,261	20,403,100	99,068,798	410,218,526	29,984,111	50,076,696	9,429,870	1,652,911,961	240,879,404	1,412,032,557
Total de pasivo y patrimonio	10,828,718,014	176,466,048	21,331,211	135,715,950	1,552,647,537	36,388,079	315,819,468	10,987,854	13,078,074,161	1,561,144,715	11,516,929,446

A.A.

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	317,230,972	6,287,144	0	0	14,127,136	0	13,377,841	0	351,023,093	2,587,878	348,435,215
Depósitos en bancos	1,187,866	1,570,665	277,312	2,313,359	6,870,647	1,121,451	39,199	157,087	13,537,406	11,372,077	2,165,329
Inversiones y otros activos financieros	48,406,382	0	0	0	17,443,091	158,059	149,878	0	66,157,208	5,374,771	60,782,437
Comisiones de préstamos	25,041,897	1,007,789	0	0	0	0	521,546	0	26,571,032	0	26,571,032
Total de ingresos por intereses y comisiones	391,866,717	8,865,618	277,312	2,313,359	38,440,874	1,279,510	14,088,262	157,087	457,288,739	19,334,726	437,954,013
Gastos por intereses:											
Depósitos	115,848,028	0	0	0	2,072,481	480,063	1,949,398	0	120,349,968	11,372,077	108,977,891
Obligaciones y colocaciones	21,835,219	4,634,340	0	0	0	5,385	4,794,096	0	31,269,020	7,962,648	23,306,371
Total de gastos por intereses	137,683,247	4,634,340	0	0	2,072,481	485,428	6,743,492	0	151,618,988	19,334,726	132,284,262
Ingreso neto de intereses y comisiones	254,183,470	4,231,278	277,312	2,313,359	36,368,393	794,082	7,344,770	157,087	305,669,751	0	305,669,751
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	9,531,771	593,043	0	0	(200,000)	0	30,000	0	9,954,814	0	9,954,814
Provisión para activos adjudicados para la venta	0	5,018	0	0	0	0	198,889	0	201,907	0	201,907
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	244,651,699	3,633,217	277,312	2,313,359	36,568,393	794,082	7,117,881	157,087	295,513,030	0	295,513,030
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	82,153,823	0	2,500,877	1,957,517	0	4,733,105	839,448	5,862,324	97,686,894	123,497	97,743,397
Primas de seguros, neto	0	0	0	3,417,360	1,974,652	0	0	0	5,392,012	(3,615,699)	9,007,711
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	1,930,112	0	0	0	(4,151,072)	2,348,556	783,666	0	911,262	0	911,262
Otros ingresos	12,840,550	50,550	13,367	212,794	2,560,701	2,387,889	158,594	362,285	18,606,740	4,785,709	13,821,031
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,536,440)	(6,888)	(33,705)	(5,650)	(1,430,303)	(639,540)	(309,809)	(24,925)	(42,989,060)	0	(42,989,060)
Total de otros ingresos (gastos), neto	56,368,045	43,862	2,478,339	5,882,021	(1,026,022)	8,830,020	1,471,899	6,019,684	79,767,848	1,293,507	78,494,341
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	80,880,977	0	0	1,024,834	0	3,859,928	3,643,782	2,252,478	91,671,979	0	91,671,979
Depreciación y amortización	9,587,109	94,601	0	26,508	0	53,977	472,927	130,846	10,367,770	0	10,367,770
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	9,225,520	2,758	0	39,063	0	3,210	436,922	137,289	9,844,762	75	9,844,687
Otros gastos	32,343,717	528,388	145,033	376,592	258,613	679,860	1,156,589	708,536	36,197,328	228,932	35,970,396
Total de gastos generales y administrativos	132,047,323	625,747	145,033	1,468,987	238,613	4,596,975	5,710,200	3,228,951	148,081,839	227,007	147,854,832
Utilidad neta operacional	168,992,421	3,051,332	2,610,616	6,426,383	35,283,758	5,027,127	2,879,580	2,947,820	227,219,039	1,066,500	228,152,539
Participación patrimonial en asociadas	2,628,654	0	1,883,011	0	0	0	0	0	4,512,665	0	4,512,665
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	171,622,075	3,051,332	4,493,627	6,426,383	35,283,758	5,027,127	2,879,580	2,947,820	231,731,704	1,066,500	230,665,204
Impuesto sobre la renta, estimado	25,757,648	455,928	658,604	1,039,267	0	330,892	639,035	781,413	29,662,787	0	29,662,787
Impuesto sobre la renta, diferido	(79,907)	326,848	0	(37,201)	0	(3,173)	0	0	204,567	0	204,567
Impuesto sobre la renta, neto	25,677,741	782,776	658,604	1,002,066	0	330,882	639,035	781,413	29,867,354	0	29,867,354
Utilidad neta	145,944,334	2,268,556	3,835,025	5,424,317	35,283,758	4,696,235	2,245,718	2,166,407	201,864,350	1,066,500	200,797,850
Accionistas de la Compañía controladora	145,944,334	2,268,556	3,835,025	5,424,317	35,283,758	4,696,235	2,245,718	2,166,407	201,864,350	1,521,445	200,342,905
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	454,945	454,945
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	396,059,927	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):											
Transferencia a reservas legales	0	0	0	(632,998)	0	0	0	0	(632,998)	0	(632,998)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones comunes	(77,400,000)	0	0	0	0	0	0	(1,500,000)	(78,900,000)	0	(77,400,000)
Impuesto complementario	(4,552,071)	0	(84,813)	(202,040)	0	(39,997)	0	(16,735)	(4,695,657)	(3,515)	(4,692,142)
Utilidades no distribuidas al final del periodo	460,251,190	50,021,261	18,600,329	72,084,505	227,654,637	28,151,558	7,883,194	4,429,870	889,076,544	6,895,806	895,972,350

A.A.

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	145,944,334	2,268,556	3,836,025	5,424,317	35,283,758	4,696,235	2,245,718	2,166,407	201,864,350	1,066,500	200,797,850
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	(4,609,956)	0	1,069	0	(15,166,105)	(14,148)	(30,621)	0	(19,819,761)	0	(19,819,761)
Valuación de instrumentos de cobertura	352,029	0	0	0	0	0	0	0	352,029	0	352,029
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	(4,257,927)	0	1,069	0	(15,166,105)	(14,148)	(30,621)	0	(19,467,732)	0	(19,467,732)
Total de utilidades integrales	141,686,407	2,268,556	3,836,094	5,424,317	20,117,653	4,682,087	2,215,097	2,166,407	182,396,618	1,066,500	181,330,118
Utilidades integrales atribuibles a:											
Accionistas de la Compañía controladora	141,686,407	2,268,556	3,836,094	5,424,317	20,117,653	4,682,087	2,215,097	2,166,407	182,396,618	1,521,445	180,875,173
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(454,945)	454,945
Total de utilidades integrales	141,686,407	2,268,556	3,836,094	5,424,317	20,117,653	4,682,087	2,215,097	2,166,407	182,396,618	1,066,500	181,330,118

A. A.

30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2012	Pasivos y Patrimonio	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Septiembre 2012
Efectivo y efectos de caja	255,681,038	179,280,648	188,666,091	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	27,806,273	28,367,159	26,362,786	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	132,790,657	106,776,447	112,588,175	A la vista	1,814,119,840	1,767,682,136	1,585,606,368
A plazo en bancos locales	191,253,053	146,915,720	134,505,244	Ahorros	2,306,816,065	2,110,271,243	1,998,775,105
A plazo en bancos en el exterior	28,000,000	15,000,000	8,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos	379,849,983	297,059,326	281,456,205	Particulares	3,733,542,790	3,477,464,988	3,481,138,857
depósitos en bancos	635,531,021	476,339,974	470,122,296	Interbancarios	66,911,674	26,324,396	124,220,161
				Extranjeros:			
				A la vista	80,839,907	91,701,601	72,179,485
				Ahorros	115,847,222	121,203,867	121,291,988
				A plazo:			
				Particulares	226,458,944	225,415,221	218,244,944
				Total de depósitos	8,344,636,442	7,820,063,452	7,601,456,908
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	688,518,253	661,377,142	637,205,627				
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,851,182,112	1,875,486,705	1,846,885,089	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	48,398,279	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	113,565,952	136,557,220	146,884,644	Obligaciones y colocaciones	801,694,004	613,501,626	444,425,744
Préstamos	7,703,425,814	7,103,986,953	6,861,991,445	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,338,000
Menos:				Aceptaciones pendientes	29,289,207	41,140,953	30,640,821
Reserva para pérdidas en préstamos	91,616,918	90,979,509	93,338,091	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	192,369,234	285,986,179	307,513,364
Comisiones no devengadas	25,134,683	22,143,188	21,798,816	Intereses acumulados por pagar	59,011,974	54,585,810	49,160,152
Préstamos, neto	7,586,674,213	6,990,864,256	6,746,854,538	Reservas de operaciones de seguros	9,788,724	8,730,363	9,068,460
Inversiones en asociadas	13,434,521	13,588,015	12,989,499	Impuesto sobre la renta diferido	3,549,748	3,265,275	2,973,403
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	96,518,200	86,627,558	101,208,212	Total de pasivos	10,104,896,889	9,491,989,761	9,211,951,597
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	29,289,207	41,140,953	30,640,821	Patrimonio:			
Intereses acumulados por cobrar	168,454,750	245,984,580	235,346,976	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Impuesto sobre la renta diferido	42,104,878	39,839,403	39,669,345	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Plusvalía y activos intangibles, netos	22,740,968	22,661,061	24,797,074	Reserva legal	22,210,607	21,577,609	21,387,545
Activos adjudicados para la venta, neto	72,849,258	74,812,299	75,466,646	Reservas de capital	25,460,940	44,928,672	44,195,448
Otros activos	1,347,154	1,612,262	2,059,159	Utilidades no distribuidas	862,380,738	744,881,473	757,905,138
	194,718,959	138,359,929	167,090,117	Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,410,052,285	1,311,387,754	1,323,488,131
				Participación no controladora en subsidiaria	1,980,272	1,843,842	1,780,315
				Total de patrimonio	1,412,032,557	1,313,231,596	1,325,268,446
				Compromisos y contingencias			
Total de activos	11,516,929,446	10,805,221,357	10,537,220,043	Total de pasivos y patrimonio	11,516,929,446	10,805,221,357	10,537,220,043

H. A.