

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

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, Edificio Torre Banco General,
Apartado 0816-00843

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

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

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

Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas como “el Banco”.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado de Banco General, S. A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

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



C. Descripción del Negocio

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

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$8,755.43 millones, total de depósitos de US\$9,626.44 millones y un patrimonio total de US\$1,534.50 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 85.90% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 94.56% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2014. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2014, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (18.31%), préstamos hipotecarios residenciales (26.11%), consumo (17.30%), empresariales (15.22%) y depósitos locales del sector privado (25.54%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 11.60%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 17.66% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 21.33%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de US\$312.83 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.51% y 20.72%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 32.02% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 14.02% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 48.39% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 5.57% de la cartera de préstamos del Banco. Dependiendo del tipo de cliente, los servicios ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

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

Banco General, S. A. está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior; la subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como banco de licencia de representación en la República de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S. A., está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañía de seguros en la República de Panamá. La subsidiaria BG Investment, Co., Inc., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores en la República de Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S. A. está autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en la República de Panamá. La subsidiaria BG Valores, S. A., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores. Banco General (Costa Rica), S. A. está autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general en Costa Rica.

2. Historia y Organización

Banco General, S. A., el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de empresarios panameños siendo su actividad principal la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco fue originalmente establecido para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S. A., compañía aseguradora, la cual se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S. A., actualmente una de las más importantes aseguradoras de Panamá y un importante accionista de Empresa General de Inversiones, S. A. (empresa tenedora del 60.19% de las acciones de Grupo Financiero BG, S. A.). Luego de promulgarse el Decreto de Gabinete No. 238 de 2 de julio de 1970 (la "Antigua Ley Bancaria"), de conformidad con el cual instituciones bancarias en Panamá debían definirse como bancos "comerciales" o bancos "hipotecarios", el Banco decidió operar como banco hipotecario. En consecuencia, el Banco debía mantener no menos del 75% de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales o comerciales a mediano y largo plazo con vencimientos de cinco o más años.

Como banco hipotecario, las actividades del Banco quedaron principalmente limitadas a préstamos hipotecarios residenciales y comerciales y a captar cuentas de ahorro (las cuales pagaban típicamente tasas más altas que las cuentas de ahorro de los bancos comerciales) y depósitos a plazo fijo. Durante este período el Banco tomó ventaja de las normas especiales que le permitían mantener un horario de atención al público más extenso. El Banco mantuvo su perfil de banco hipotecario hasta 1985, desde entonces el Banco comenzó a diversificar sus actividades bancarias para desarrollar la banca de consumo y la banca corporativa. Para lograr desarrollar la banca de consumo y empresarial, el Banco expandió su red de sucursales, principalmente a través de la adquisición de las sucursales locales de Bank of America NT & SA en 1985, lo cual incrementó la red de sucursales del Banco de cinco a diez y estableció la presencia del Banco en la ciudades de Colón y David, segunda y tercera ciudades más importantes del país después de la Ciudad de Panamá.

En 1990, la Gerencia del Banco llegó a la conclusión que una mayor expansión de las actividades de la banca del consumidor y de la banca empresarial y ofrecer servicios no bancarios representaban oportunidades de crecimiento futuro significativo. Adicionalmente, la Gerencia reconoció que la expansión de sus carteras de préstamos de consumo (lo cual incluye préstamos personales, de autos y tarjetas de crédito) y préstamos corporativos con relación al total de la cartera de préstamos reducirían la dependencia del Banco en el mercado hipotecario residencial y comercial, conformaría una cartera de préstamos más diversificada y acortaría el vencimiento promedio de la cartera, logrando así un mejor balance con los vencimientos de sus fuentes de fondos (depósitos, bonos y financiamientos recibidos). Al mismo tiempo, cambios en las regulaciones bancarias vigentes restringieron las ventajas conferidas a bancos hipotecarios y, por ende, el Banco en 1990 cambió su estado de banco hipotecario a banco comercial para desarrollar simultáneamente sus carteras de préstamos de consumo y empresariales junto con los préstamos hipotecarios residenciales y comerciales.

Como parte de su estrategia de captar recursos a mediano y largo plazo y de diversificar sus fuentes de financiamiento, en 1997 el Banco llevó a cabo una emisión de Eurobonos en el mercado de los Estados Unidos y de Europa por un monto de US\$115 millones y un plazo de 5 años. Para hacer esta emisión, y en base a la sólida posición financiera del Banco y su liderazgo en la industria, el Banco optó por obtener calificaciones de riesgo internacional de las principales agencias calificadoras de riesgo del mundo. Este proceso convirtió al Banco en el primer emisor panameño en obtener una calificación de grado de inversión ("investment grade") sobre su deuda no garantizada, con calificaciones de BBB- de la agencia Standard & Poor's y un grado mayor BBB, de la agencia Fitch Ratings. La calificación de grado de inversión sobre su deuda no garantizada que extendió Standard & Poor's a Banco General, S.A. representó la primera ocasión en que la calificación de riesgo (sobre su deuda no garantizada) de un emisor privado sobrepasaba la calificación soberana del país. En 2010 Fitch Ratings mejoró la calificación de riesgo internacional de Banco General de BBB a BBB+. En el mes de julio de 2012 la agencia calificadora Standard & Poor's mejora la calificación de grado de inversión de BBB- a BBB.

En junio de 2000, Banco General, S. A. se fusionó con Banco Comercial de Panamá, S. A., un banco de capital privado panameño dedicado principalmente al negocio de banca empresarial con una trayectoria de 20 años en el mercado local, culminando exitosamente la transacción por medio de la cual Empresa General de Inversiones, S. A. adquirió todos los negocios financieros y de seguros de MultiHolding Corporation, que incluían a Banco Comercial de Panamá, S. A. y Aseguradora Comercial de Panamá, S. A., entre otras empresas.

El 30 de noviembre de 2001 Banco General, S. A., adquirió de su compañía matriz Empresa General de Inversiones, S. A., la sociedad Overseas Capital Markets, Inc. y su subsidiaria Banco General (Overseas), Inc.

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

Buscando ampliar el potencial de desarrollo del negocio de procesamiento de tarjetas de crédito, inició operaciones en noviembre de 2003 la compañía Processing Center, S.A. (PROCESA), actualmente First Data, S. A., compañía que nace de la alianza estratégica entre Banco General, S. A. y First Data Corp. (FDC), el mayor procesador de tarjetas de crédito en el mundo. Con esta alianza el Banco establece las bases para convertirse en un jugador importante en el procesamiento de tarjetas de crédito a nivel regional.

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

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

El 30 de septiembre de 2007, Banco Continental de Panamá, S. A. (BCP) se fusionó por absorción a Banco General, S. A. A partir de esa fecha se encuentran incorporados al estado consolidado de situación financiera los activos, pasivos y patrimonio de BCP. Los ingresos y gastos generados por las operaciones provenientes de BCP se encuentran en el estado de resultados de Banco General, S. A. a partir del 1 de octubre de 2007.

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

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

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

3. Estrategia

La estrategia global del Banco es fortalecer su posición como el banco privado líder de Panamá en participación de mercado de préstamos y depósitos locales del sector privado aumentando su base de capital y solidez financiera así como el alcance y rentabilidad de sus negocios de banca hipotecaria, banca de consumo y banca empresarial y la cobertura nacional de su red de sucursales. El Banco espera lograr una mayor rentabilidad principalmente (i) capitalizando las oportunidades existentes en la banca de consumo, (ii) fortaleciendo sus relaciones con clientes empresariales y ofreciendo múltiples productos y servicios, (iii) aumentando sus ingresos de comisiones derivados del ofrecimiento de servicios financieros complementarios, (iv) aplicando estrictas normas y políticas crediticias y de cobro para controlar los riesgos de crédito y de inversión y (v) logrando altos grados de eficiencia en sus operaciones a través de la revisión de sus procesos.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco fuera distinguido en el año 2006 por la revista América Economía posicionándolo como No. 1 en Centroamérica y único banco panameño entre los 25 mejores Bancos de América Latina. En el 2007 y 2008 el Banco fue reconocido por las revistas Euromoney y Latin Finance como Mejor Banco en Panamá y por The Banker como Banco del Año. En el año 2009 fue distinguido como el mejor banco de la República de Panamá por dos de las más prestigiosas revistas financieras internacionales, Latin Finance y Global Finance. El Banco fue galardonado en el 2010 como Mejor Banco en Panamá por Euromoney y The Banker, y como Mejor Trade Bank por Trade Finance. En 2012, 2013 y 2014 fue distinguido nuevamente por Global Finance, Euromoney, Latin Finance y The Banker como Mejor Banco en Panamá y En 2012 Revista Summa reconocido dentro de las Empresas líderes en América Central y República Dominicana, también fue reconocido en el 2013 y 2014 como Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión Patrimonial en Panamá por Euromoney. Además, es uno de los pocos bancos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Fitch Ratings (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco operaba 68 sucursales en el país, 49 de las cuales están ubicadas en la provincia de Panamá y el resto en el interior del país y Colón. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. En 1996, el Banco se mudó a una nueva y bien ubicada casa matriz en el área bancaria, para brindar un mejor servicio a sus clientes empresariales y a sus clientes individuales y establecer una presencia en este importante sector bancario de la ciudad. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (se mercadean préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 8 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados usualmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con oficinas de representación en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y 9 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A.

b) Banca Electrónica

El Banco posee 449 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con aproximadamente 1,779 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 25.3% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 82% están en la Provincia de Panamá.



c) Call Center

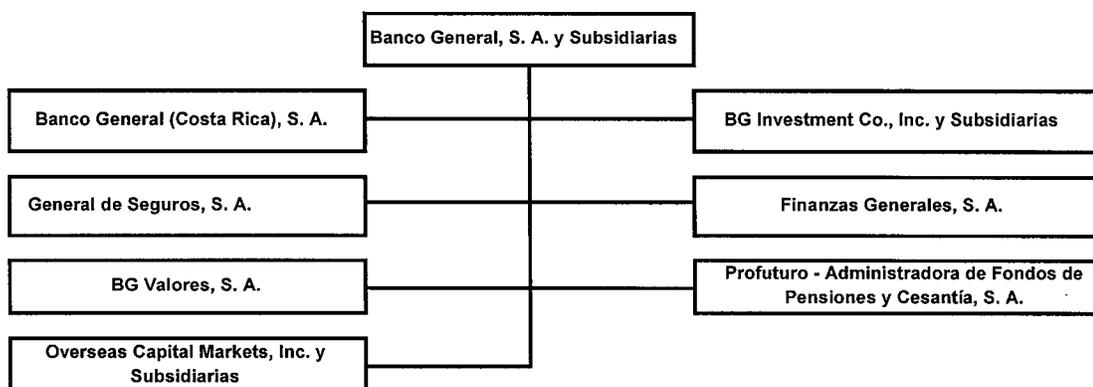
En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto, hipotecarios, casa cash y tarjetas de crédito en horarios expandidos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

d) Banca por Internet

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

D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

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

Finanzas Generales, S. A.:

- Arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas.

BG Investment Co., Inc. y Subsidiarias:

- Corretaje de valores, administración de activos, operación de un puesto de bolsa, administración de fideicomisos y administración y comercialización de vales alimenticios.

General de Seguros, S. A.:

- Operaciones de seguros y reaseguros

Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias:

- Tenedora de acciones de Banco General (Overseas), Inc.
- Banca internacional y reaseguro internacional

BG Valores, S. A.

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

Banco General (Costa Rica), S. A.
- Negocio Bancario

Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.
- Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantía y de inversiones.

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

Asociadas	Actividad	% de participación
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes inmuebles	38%

E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2014 el Banco continúa efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales con la finalidad de poder brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. El Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado de consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y valor estimado de realización.

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

G. Información sobre tendencias

Entre los avances más recientes en materia tecnológica esta la implementación de:

- **Modelo de Información Gerencial (MIG)**
Esta iniciativa tecnológica, que está en funcionamiento desde el año 2009, se continúa desarrollando con el objetivo de contar con información de gestión para el manejo del negocio, crear valor y eficiencias y facilitar la toma de decisiones que permitan cumplir con el plan estratégico del Banco.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La siguiente discusión está basada en información contenida en los estados financieros consolidados auditados y en información financiera complementaria contenida en la sección denominada "Resumen de Información Financiera". Ciertas cantidades (incluyendo porcentajes) que aparecen aquí han sido redondeadas.

El Banco prepara sus estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los resultados operativos del Banco están afectados tanto positiva como negativamente por un conjunto de eventos y situaciones, muchos de los cuales están fuera de su control, incluyendo, sin limitación, la situación de la economía panameña y extranjera y de las tasas de interés en Estados Unidos.

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014.

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$386,948,125	\$414,816,125	\$464,994,015	7.20%	12.10%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	13,421,201	22,525,615	28,475,596	67.84%	26.41%
Comisiones y otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	121,082,498	137,590,780	152,209,833	13.63%	10.63%
Primas de seguros, neta	10,187,264	11,663,446	14,275,029	14.49%	22.39%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	23,218,080	5,744,289	683,488	-75.26%	-88.10%
Otros ingresos	15,261,225	20,710,978	24,398,442	35.71%	17.80%
Gastos por comisiones y otros gastos	(53,175,874)	(58,729,473)	(62,373,084)	10.44%	6.20%
Total de otros ingresos, neto	116,573,193	116,980,020	129,193,708	0.35%	10.44%
Gastos generales y administrativos	184,775,497	199,965,694	222,778,056	8.22%	11.41%
Participación Patrimonial en Asociadas	2,846,994	3,857,834	6,982,534	35.51%	81.00%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	308,171,614	313,162,670	349,916,605	1.62%	11.74%
Gasto de impuesto sobre la renta	46,494,433	40,586,165	37,083,829	-12.71%	-8.63%
Utilidad neta	\$261,677,181	\$272,576,505	\$312,832,776	4.17%	14.77%
ROAE	20.33%	19.70%	20.72%		
ROAA	2.61%	2.42%	2.51%		

La utilidad neta del Banco para 2014 fue de US\$312.83 millones, un incremento de 14.77% sobre US\$272.58 millones en 2013. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en (a) los activos productivos (aumento de 11.44%) (b) aumento de los ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones de 11.27% (c) un aumento en honorarios y otras comisiones de 10.63% por aumentos en los volúmenes de los diversos negocios del banco. La utilidad antes del impuesto sobre la renta del Banco para 2014 fue de US\$349.92 millones, un incremento de 11.74% sobre el nivel de US\$313.16 millones obtenido en 2013. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 20.72% en 2014 en comparación con 19.70% en 2013 y 20.33% en 2012. El rendimiento sobre activos promedio en 2014 fue 2.51%, en comparación con 2.42% en 2013 y 2.61% en 2012.

Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Ingreso por intereses y comisiones	\$546,378,108	\$593,941,288	\$661,833,762	8.71%	11.43%
Gasto por intereses	159,429,983	179,125,163	196,839,747	12.35%	9.89%
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$386,948,125	\$414,816,125	\$464,994,015	7.20%	12.10%
Activos productivos promedio	\$9,162,962,207	\$10,256,749,973	\$11,430,314,847	11.94%	11.44%
Pasivos con costo promedio	6,383,076,228	7,241,978,759	8,104,593,497	13.46%	11.91%
Margen neto de interés y comisiones	4.22%	4.04%	4.07%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	5.96%	5.79%	5.79%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	2.50%	2.47%	2.43%		

(1) Ingreso de interés entre activos productivos promedio

(2) Gasto de interés entre pasivos con costo promedio

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco aumentó US\$50.17 millones ó 12.10%, de US\$414.82 millones en 2013 a US\$464.99 millones en 2014, como resultado de una disminución en el costo promedio de pasivos de 3 puntos básicos, el margen neto de interés fue de 4.07% en 2014 en comparación con 4.04% en el 2013.

Intereses y Comisiones Ganadas

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Ingreso por intereses y comisiones	\$546,378,108	\$593,941,288	\$661,833,762	8.71%	11.43%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	152,995,613	251,894,203	296,714,361	64.64%	17.79%
Préstamos, netos	6,502,602,339	7,284,760,117	8,062,649,648	12.03%	10.68%
Inversiones	2,507,364,255	2,720,095,653	3,070,950,838	8.48%	12.90%
Total	\$9,162,962,207	\$10,256,749,973	\$11,430,314,847	11.94%	11.44%
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	1.18%	1.24%	1.30%		
Préstamos	7.18%	6.97%	6.88%		
Inversiones	3.10%	3.06%	3.37%		
Total	5.96%	5.79%	5.79%		

El ingreso de intereses y comisiones aumentó en 11.43% en el año 2014, de US\$593.94 millones en el 2013 a US\$661.83 millones, como resultado del aumento de 11.44% de los activos productivos promedio en el 2014, que fue parcialmente contrarrestado por la reducción en el rendimiento de los activos productivos promedio los cuales se igualaron en puntos básicos en 5.79%. El ingreso de intereses se deriva principalmente del portafolio de préstamos que representó el 70.54% de los activos productivos promedio durante 2014 y generó el 83.78% del total de ingresos por intereses y comisiones para el año. El aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento en su cartera hipotecaria residencial, consumo y empresarial.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de intereses del Banco de cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante el periodo 2013 y 2014:

	Cambio 11-12	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$57,046,169	\$65,221,451	\$67,958,041
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(23,945,628)	(17,658,271)	(65,567)
Cambio neto	33,100,541	47,563,180	67,892,474

Gasto por Intereses

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Gasto por intereses	\$159,429,983	\$179,125,163	\$196,839,747	12.35%	9.89%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	2,072,670,449	2,356,140,106	2,634,829,333	13.68%	11.83%
Plazo fijo - Particulares	3,622,537,160	3,895,089,424	4,204,488,524	7.52%	7.94%
Plazo fijo - Interbancarios	85,344,883	71,512,608	169,468,358	-16.21%	136.98%
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones	602,523,736	919,236,621	1,095,807,283	52.56%	19.21%
Total	\$6,383,076,228	\$7,241,978,759	\$8,104,593,497	13.46%	11.91%
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	0.66%	0.65%	0.65%		
Plazo fijo - Particulares	3.37%	3.38%	3.40%		
Plazo fijo - Interbancarios	0.35%	0.34%	0.20%		
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones	3.88%	3.46%	3.32%		
Total	2.50%	2.47%	2.43%		

El gasto de intereses en el año 2014 aumentó 9.89%, de US\$179.13 millones en el 2013 a US\$196.84 millones producto del incremento en los pasivos con costo financiero promedio, los cuales crecieron de US\$7,241.98 en 2013 a US\$8,104.59 en el 2014, debido principalmente al aumento en los plazo fijo particulares de 7.94%, en las obligaciones y financiamientos de 19.21% y las cuentas de ahorro 11.83%.

Este aumento en el gasto impactado principalmente por el aumento en el 2014 de US\$176.57 millones en las obligaciones y financiamientos (las cuales mantuvieron un costo promedio menor de 3.32%,) fue contrarrestado por la disminución en niveles de las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos lo cual refleja (i) las menores tasas internacionales y en el mercado local (promedio de tasa Libor 1M en el 2014 fue 0.16%); (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas menores a las anteriormente pactadas y (iii) menores tasas en las cuentas de ahorro que se mantiene igual de 0.65% en promedio en 2013 y 2014.

La siguiente tabla muestra el efecto en el gasto de interés del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero y (ii) las tasas de interés nominales pagadas:

	Cambio 11-12	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$14,285,549	\$21,452,793	\$21,336,158
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	(7,625,555)	(1,757,613)	(3,621,574)
Cambio neto	<u>\$6,659,994</u>	<u>\$19,695,180</u>	<u>\$17,714,584</u>

Provisión para Pérdidas en Préstamos

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	<u>\$13,352,503</u>	<u>\$22,493,511</u>	<u>\$28,761,487</u>	68.46%	27.87%

En el año 2014 se efectuó una provisión para posibles pérdidas en préstamos, neta por US\$28.76 millones para cubrir castigos en la cartera de préstamos y fortalecer la reserva de préstamos, la cual representa 1.21% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.28% en el año 2013. La reserva de préstamos del Banco de US\$106.03 millones muestra una cobertura de 168.13% de los préstamos en no acumulación y de 144.11% de los préstamos morosos y vencidos.

Otros ingresos (gastos)

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$121,082,498	\$137,590,780	\$152,209,833	13.63%	10.63%
Primas de seguros, neta	10,187,264	\$11,663,446	14,275,029	14.49%	22.39%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	23,218,080	\$5,744,289	683,488	-75.26%	-88.10%
Otros ingresos	15,261,225	20,710,978	24,398,442	35.71%	17.80%
Gastos por comisiones y otros gastos	(53,175,874)	(58,729,473)	(62,373,084)	10.44%	6.20%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$116,573,193</u>	<u>\$116,980,020</u>	<u>\$129,193,708</u>	<u>0.35%</u>	<u>10.44%</u>

El total de otros ingresos, neto aumentó de US\$12.21 millones ó 10.44% en el 2014 de US\$116.98 millones a US\$129.19 millones, principalmente por el aumento de US\$14.62 millones ó 10.63% en honorarios y otras comisiones, más un aumento en las primas de seguros, neta de US\$2.61 millones ó 22.39%, menos una disminución en la ganancia en instrumento financieros, neta de US\$5.06 millones ó -88.10%. El Banco genera ingresos directos e indirectos (a través de sus subsidiarias) por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros (iii) ventas y revalorizaciones de instrumentos financieros y (iv) otros ingresos por sus actividades de financiamiento y por sus servicios y productos financieros y no financieros.

Los honorarios y comisiones incluyen ingresos por originación de préstamos, afiliaciones de comercios, por uso en comercios y membresías de tarjetas de crédito y débito, por cartas de crédito y cobranzas, por servicios de cuenta corriente, por servicios de banca privada y banca de inversión y otros. Los mismos aumentaron 10.63% en el 2014 de US\$137.59 millones a US\$152.21 millones principalmente dado un aumento en los volúmenes de consumo en tarjetas de crédito y afiliaciones de comercios procesados y comisiones sobre servicios de banca privada, banca de inversión y transferencias. Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 6.20% ó US\$3.64 millones principalmente por el aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y crédito, los consumos de los clientes de tarjeta de crédito, los cargos de Telered y los gastos por transporte y manejo de efectivo.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiaria General de Seguros aumentaron 22.39% en 2014, de US\$11.66 millones en el 2013 a US\$14.28 millones en el 2014.

La ganancia en instrumentos financieros, neta disminuyó a 88.10% en el 2014, de US\$5.74 millones en el 2013 a US\$0.68 millones en el 2014, producto del aumento en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Los otros ingresos, compuestos por (i) dividendos, (ii) servicios bancarios varios y (iii) ganancia en venta de activo fijo, aumentaron US\$3.69 millones o 17.80% a un total del US\$24.40 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumento 11.41% a US\$222.78 millones en 2014, de US\$199.97 millones en 2013.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014:

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$112,812,828	\$124,099,839	\$135,984,369	10.01%	9.58%
Depreciación y amortización	14,062,506	14,064,176	15,664,226	0.01%	11.38%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	11,683,723	13,431,337	15,345,342	14.96%	14.25%
Otros gastos	46,216,440	48,370,342	55,784,119	4.66%	15.33%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$184,775,497</u>	<u>\$199,965,694</u>	<u>\$222,778,056</u>	<u>8.22%</u>	<u>11.41%</u>
Eficiencia operativa	36.49%	37.33%	37.06%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.85%	1.77%	1.79%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$21.77 millones en el 2014) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 61.04% en el 2014 (62.06% en el 2013). El total de salarios y otros gastos de personal creció 9.58% ó US\$11.88 millones de 2013 a 2014. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año de aproximadamente 7.04% y (ii) un aumento de 5.82% en el número de colaboradores promedio de 3,743 en el 2013 a 3,961 en el 2014.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$15.66 millones, se incremento en US\$1.60 millones o 11.38%, principalmente por aumento en compra de equipo y mobiliario y mejoras durante el año 2014.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$1.91 millones o 14.25%, pasando de US\$13.43 millones a US\$15.34 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2014.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron un aumento de 15.33% pasando de US\$48.37 millones en el 2013 a US\$55.78 millones en el 2014.

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 37.33% en 2013 a 37.06% en 2014. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio representa 1.79% en el 2014.

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 de 30% y están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años presentados.

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

El impuesto sobre la renta estimado es de US\$37.38 millones (2013: US\$39.87 millones) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$284.58 millones (2013: US\$261.60 millones). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 es de 13% (2013: 15%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2013: 27.5%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

A continuación se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014:

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Efectivo y depósitos en bancos	\$476,339,974	\$677,060,117	\$807,371,918	42.14%	19.25%
Inversiones en valores	2,686,979,082	2,961,644,692	3,242,652,666	10.22%	9.49%
Préstamos	7,103,986,953	7,808,901,500	8,755,430,373	9.92%	12.12%
Reserva para pérdidas en préstamos	(90,979,509)	(100,015,206)	(106,034,525)	9.93%	6.02%
Comisiones no devengadas	(22,143,188)	(26,065,367)	(29,616,443)	17.71%	13.62%
Otros activos	651,038,045	494,161,191	563,126,628	-24.10%	13.96%
Total de activos	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	9.35%	11.99%
Depósitos					
A la vista	\$1,859,383,737	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814	16.36%	8.66%
Ahorro	2,231,475,110	2,504,118,160	2,830,576,804	12.22%	13.04%
A plazo					
Particulares	3,702,880,209	4,016,861,459	4,259,371,104	8.48%	6.04%
Interbancarios	26,324,396	177,994,726	185,474,506	576.16%	4.20%
Total de depósitos	7,820,063,452	8,862,525,118	9,626,438,228	13.33%	8.62%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	879,579,905	1,063,430,263	1,422,792,634	20.90%	33.79%
Otros pasivos	792,346,404	488,633,715	649,203,105	-38.33%	32.86%
Patrimonio de los accionistas	1,313,231,596	1,401,097,831	1,534,496,650	6.69%	9.52%
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	9.35%	11.99%

Al 31 de diciembre de 2014 los activos totales del Banco crecieron 11.99% a US\$13,232.93 millones; los activos estaban conformados por US\$8,619.78 millones en préstamos netos de reserva y comisiones no devengadas (65.14% del total de activos), US\$3,242.65 millones en inversiones, US\$1,137.37 millones locales y US\$2,105.28 millones extranjeras (24.50% del total de activos), US\$807.37 millones en efectivo y depósitos (6.10% del total de activos) y US\$563.13 millones en otros activos (4.26% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$763.91 millones ó 8.62% de US\$8,862.53 millones a US\$9,626.44 millones, y el patrimonio del Banco aumentó US\$133.40 millones ó 9.52% a US\$1,534.50 millones.

En el 2014, el Banco experimentó un incremento en la cartera crediticia de 12.12%, de US\$7,808.90 millones a US\$8,755.43 millones. Este aumento se concentró en la cartera de hipotecas residenciales, consumo y empresarial. La cartera hipotecaria residencial aumentó de US\$2,449.31 millones a US\$2,803.56 millones, ó 14.46%, los préstamos de consumo aumentaron US\$152.90 millones de US\$1,073.17 millones a US\$1,226.07 millones, ó 14.25% y la cartera empresarial aumentó US\$400.58 millones de US\$3,836.35 millones a US\$4,236.93 millones, ó 10.44%.

La cartera de inversiones del Banco aumentó 9.49% a US\$3,242.65 millones en el 2014, ó un aumento de US\$281.01 millones. Al 31 de diciembre de 2014, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$3,241.64 millones comparado con US\$3,211.17 millones de costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con alto nivel de liquidez.

El total de activos líquidos primarios (se incluye en estos MBS y CMOs de agencias del gobierno de Estados Unidos, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.), ascendieron a US\$2,823.11 millones en 2014 versus US\$2,490.00 millones en 2013, representando un 25.55% (2013: 25.09%) del total de depósitos y financiamientos y el 21.33% del total de activos (21.07% en 2013).

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 85% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

En el lado de los pasivos, el Banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes que se beneficia de la confianza que el mercado local tiene en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$763.91 millones ó un 8.62% en el 2014. El número de clientes de depósitos aumentó de 567,340 al 31 de diciembre de 2013 a 645,021 al 31 de diciembre de 2014. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$242.51 millones ó 6.04%. Las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$326.46 millones ó 13.04% en el 2014, alcanzando en el 2014 la cifra de US\$2,830.58 millones. Igualmente, las cuentas corrientes experimentaron un importante aumento de US\$187.47 millones ó 8.66% en el 2014, pasando de US\$2,163.55 millones en 2013 a US\$2,351.02 millones en 2014.

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 9.52% ó US\$133.40 millones, de US\$1,401.10 millones en el 2013 a US\$1,534.50 millones en el 2014 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$55.74 millones, al retener el Banco el 45.57% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 11.99%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 11.60% al 31 de diciembre de 2014 comparada con 11.86% al 31 de diciembre de 2013. Durante el 2013 el Banco adquirió el 21% de la participación de los otros accionistas en Profuturo AFPC, empresa subsidiaria. El Banco al 31 de diciembre de 2013, posee el 100% de las acciones de Profuturo AFPC.

Calidad de la Cartera de Préstamos y Cobertura de la Reserva para Pérdidas

La cartera de préstamos del Banco es su activo principal y por lo tanto su calidad es un factor determinante de su situación financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera exigen que el Banco estime su reserva en base a las pérdidas incurridas inherentes al negocio existente en su cartera de préstamos.

La metodología utilizada para el cálculo de la reserva para pérdidas en préstamos se describe a continuación:

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.

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.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014:

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Reserva al inicio del año	\$87,922,854	\$90,979,509	\$100,015,206	3.48%	9.93%
Provisión neta realizada durante el año	13,352,503	22,493,511	28,761,487	68.46%	27.87%
Recuperación de Préstamos Castigados	9,438,036	9,626,689	10,684,357	2.00%	10.99%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	19,333,396	22,694,253	31,970,308	17.38%	40.87%
Hipotecas residenciales	212,347	221,381	188,424	4.25%	-14.89%
Hipotecas comerciales	0	0	13,113	0.00%	100.00%
Préstamos comerciales y corporativos	150,140	93,878	433,843	-37.47%	362.13%
Otros	38,001	74,991	820,837	97.34%	994.58%
Total de cargos a la reserva	19,733,884	23,084,503	33,426,525	16.98%	44.80%
Reserva al final del año	<u>\$90,979,509</u>	<u>\$100,015,206</u>	<u>\$106,034,525</u>	<u>9.93%</u>	<u>6.02%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.28%	0.30%	0.38%		

El nivel de préstamos castigados en el 2014 fue de US\$33.43 millones, ó 0.38% del total de la cartera y experimentó un aumento en relación con el nivel de 2013 de 0.30%. Este aumento se debió al desempeño de la cartera empresarial e hipotecas residenciales con una aumento en castigos de US\$390 mil en 2013 a US\$1,456 mil en 2014 ó 273.15%. Los cargos sobre préstamos de consumo se concentraron en los productos de tarjetas de crédito y préstamos personales.

Administración de Activos y Pasivos

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

Vencimiento de Activos y Pasivos

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

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	\$807,371,918	\$0	\$0	\$807,371,918
Inversiones	860,116,044	1,245,243,432	1,137,293,190	\$3,242,652,666
Préstamos	2,664,650,215	5,363,496,945	727,283,213	\$8,755,430,373
Otros activos	292,436,514	1,177,614	269,512,500	\$563,126,628
Total de activos	\$4,624,574,691	\$6,609,917,991	\$2,134,088,903	\$13,368,581,585
Pasivos				
Depósitos recibidos	\$7,436,183,698	\$2,187,887,828	\$2,366,702	\$9,626,438,228
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	175,561,000
Obligaciones y financiamientos	229,098,166	764,622,597	253,510,871	1,247,231,634
Otros pasivos	469,262,271	19,444,536	160,496,298	649,203,105
Total de pasivos	\$8,310,105,135	\$2,971,954,961	\$416,373,871	\$11,698,433,967
Patrimonio	\$0	\$0	\$1,534,496,650	\$1,534,496,650
Brecha (posición neta)	(3,685,530,444)	3,637,963,030	183,218,382	135,650,968
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(3,685,530,444)	(47,567,414)	135,650,968	135,650,968

Las inversiones extranjeras líquidas, en su mayoría, tienen un vencimiento mayor a 1 año. Sin embargo, debido a su alta liquidez la Gerencia estima un plazo máximo de 90 días para su liquidación, de ser necesario.

Sensibilidad a Cambios en las Tasas de Interés: Riesgo de Tasa de Interés

Un componente clave en la política de administración de activos y pasivos del Banco es el manejo del margen neto de interés y su volatilidad o sensibilidad a corto y mediano plazo. El riesgo de tasa de interés se mide en base a la posible variabilidad del margen neto de interés como resultado de fluctuaciones en las tasas de intereses. Para minimizar la variación en el margen neto de interés es fundamental que el Banco mantenga una estructura similar de tasas en sus activos y los pasivos que los "financian". Para cualquier periodo, la estructura de tasas de interés está balanceada cuando una cantidad igual de activos y pasivos vence o se ajusta (re-precia) en cada periodo de tiempo contemplado. Cualquier diferencia entre los activos productivos y los pasivos con costo financiero es conocida como una posición de brecha. Una brecha "positiva" en la posición de tasas de interés denota sensibilidad en los activos y significa que aumentos en las tasas de interés tendrán un efecto positivo en los ingresos netos de intereses, mientras que, por el contrario, una disminución en las tasas de interés tendrá un efecto negativo en los ingresos netos de intereses.

A continuación una tabla que resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos Productivos				
Depósitos a plazo en bancos	\$331,857,591	\$0	\$0	\$331,857,591
Inversiones	1,361,950,076	969,707,693	744,781,615	3,076,439,384
Préstamos	8,525,033,840	210,960,543	19,435,990	8,755,430,373
Total de activos productivos	\$10,218,841,507	\$1,180,668,236	\$764,217,605	\$12,163,727,348
Pasivos con costo financiero				
Depósitos	\$6,219,947,924	\$1,548,271,675	\$2,366,702	\$7,770,586,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	175,561,000
Obligaciones y financiamientos	805,820,704	221,007,516	220,403,414	1,247,231,634
Total de pasivos con costo financiero	\$7,201,329,628	\$1,769,279,191	\$222,770,116	\$9,193,378,935
Total sensibilidad de tasa de interés	3,017,511,879	(588,610,955)	541,447,489	2,970,348,413

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$3,017.51 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto de interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 96% por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo permitir que el Banco mantenga adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) extender nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. El departamento de Tesorería del Banco es responsable por la administración de los activos líquidos, la captación de recursos a través del mercado interbancario y los mercados de capitales locales e internacionales y la posición global de liquidez del Banco, dentro de la política de liquidez e inversiones que dicta el ALCO y la Junta Directiva.

Los activos líquidos primarios del Banco lo componen el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad, los cuales al 31 de diciembre de 2014 alcanzaban la suma de US\$2,823.11 millones comparado con US\$2,490.00 millones en el 2013. Al 31 de diciembre de 2014 los activos líquidos primarios alcanzaron un 29.33% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 28.10% en 2013, y 25.55% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 25.09% en 2013. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 21.33% en 2014 comparado con 21.07% a finales de 2013. Consistente con sus conservadoras políticas financieras, el Banco históricamente ha mantenido altos niveles de liquidez, los cuales son complementados por (i) una adecuada estructura de vencimientos de activos y pasivos (US\$2,190.25 millones en depósitos a plazo mayores de 1 año ó el 22.75% del total de los depósitos recibidos) (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$165,683 y una vida restante promedio de 427 días y 804,274 cuentas de ahorro con saldo promedio de US\$3,519), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 12.16% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (1.59% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco con un estado consolidado de situación financiera muy estable. El uso de colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo, como fuente de financiamiento complementario a sus depósitos de clientes aumentó 9.00% sobre activos en el 2013 a 10.75% en el 2014.

Al cierre del 31 de diciembre de 2014 el Banco mantenía US\$1,205.11 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra y obligaciones y colocaciones a corto, mediano y largo plazo en comparación con US\$845.75 millones que mantenía al 31 de diciembre de 2013. El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a US\$175.56 millones, con vencimientos varios hasta febrero de 2014 y una tasa de interés promedio ponderada de 0.34%.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez que impone la Superintendencia de Bancos, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 35.45% (excedente de 5.45%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su amplia base de depósitos de clientes. El Banco ha desarrollado una amplia red nacional de sucursales estratégicamente localizadas y ha invertido constantemente en tecnología, permitiéndole crecer su diversificada y estable base de depósitos de individuos y empresas. Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$2,351.02 millones (42,919 cuentas personales y 35,141 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$4,259.37 millones (25,708 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$2,830.58 millones (804,274 cuentas). La sólida posición de capital y financiera del Banco le ha permitido la recaudación de fondos de una amplia base de depositantes a tasas consistentemente menores que las de sus competidores locales.

Consistente con sus conservadoras políticas financieras, y al mantener gran parte de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales y comerciales a mediano y largo plazo, el Banco ha sido pionero en desarrollar y acceder alternativas de captación de fondos a mediano y largo plazo, incluyendo (i) la emisión de bonos corporativos en el mercado local e internacional (en 1993: primer banco panameño en hacer una emisión pública de bonos en el mercado local; en 1997: primer banco panameño en hacer una emisión de Eurobonos a mediano plazo, no garantizada, bajo las regulaciones 144-A y S de valores de los Estados Unidos con dos calificaciones de grado de inversión; en el 2004: una emisión de bonos corporativos locales por \$100 millones cuyos fondos se utilizaron para el crecimiento de cartera de préstamos e inversiones; (ii) la participación en programas de financiamiento de agencias financieras internacionales (en 1992: primera institución financiera privada panameña que logra acceder el programa de financiamiento de viviendas de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID), bajo el cual ha emitido bonos a 30 años en el mercado de los Estados Unidos en tres ocasiones; en 1997: obtiene línea de crédito a largo plazo por US\$15 millones de International Finance Corporation y nuevamente en 2000 por US\$25 millones; en el 2002: obtiene un préstamo de Netherlands Development Finance Company (FMO) por US\$15 millones para capital de trabajo; en el 2003 la Agencia Alemana de Inversión y Desarrollo (DEG) otorgó un préstamo por US\$15 millones para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos comerciales y el International Finance Corporation (IFC) otorgó un financiamiento a largo plazo por US\$40 millones para capital de trabajo; en el 2008 la Corporación Interamericana de Inversión (CII) otorgó a Banco General, un préstamo por US\$25 millones para apoyar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco y ese mismo año, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), otorgo un préstamo por US\$50 millones para financiar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco; en el 2010 somos la primera entidad financiera en la región de recibir un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$25 millones para el desarrollo y financiamiento de una cartera de préstamos "verdes"; en el 2011 IFC otorga un nuevo préstamo por US\$50 millones para apoyar el crecimiento en el segmento de hipotecas preferenciales del Banco; (iii) el ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,910.90 millones en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 24.44% del total de los depósitos recibidos); y (iv) la emisión de bonos perpetuos en el mercado local (en noviembre 2008 se autorizó la Oferta Pública hasta US\$250 millones a una tasa de interés de 6.5%). En febrero de 2002 el Banco nuevamente gestionó una innovadora titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito a través de Credit Suisse First Boston por US\$80 millones, un plazo amplio de 7 años, y una tasa de interés muy atractiva con la cual financió parcialmente el vencimiento de su emisión de Eurobonos por US\$115 millones en agosto de 2002. En el 2012 se estableció un programa de notas cuyo repago está respaldado por los flujos futuros de transferencias entrantes ("Diversified Payments Right Program" o "DPR"). La primera Serie de los DPR fue por \$100 millones a un plazo de 7 años con 2 de gracia y se colocó en el mercado internacional. En el 2013 el Banco obtuvo financiamientos a 2 y 3 años por \$225 millones a través de un préstamo sindicado en donde participaron 21 bancos de 11 países. En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario, el Banco pactó contrato de compra a futuro de francos suizos por la misma cantidad, con fecha de liquidación 18 junio de 2018.

Capitalización

El pilar de la estrategia financiera global del Banco es su sólida y fuerte posición patrimonial, la cual excede los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. A su vez, la sólida posición patrimonial del Banco es uno de los principales factores que sustentan las calificaciones de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El aumento de patrimonio en el 2014 permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos fue de 11.60% al 31 de diciembre de 2014, comparada con 11.86% al 31 de diciembre de 2013. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva legal, reservas de capital, y utilidades no distribuidas.

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

En el mes de agosto de 2012 la Compañía redimió en su totalidad US\$50 millones en acciones preferidas nominativas no acumulativas por un total hasta 500,000 acciones con valor nominal de US\$100 cada una, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014:

	2012	2013	2014	Cambio 12-13	Cambio 13-14
Capital primario	\$1,238,419,297	\$1,328,902,919	\$1,464,919,126	7.31%	10.24%
Capital secundario	308,659,509	317,695,206	323,714,525	2.93%	1.89%
Total de capital primario y secundario	<u>\$1,547,078,806</u>	<u>\$1,646,598,125</u>	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>6.43%</u>	<u>15.61%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$649,487,594	\$721,402,808	\$810,037,642	11.07%	12.29%
Capital en exceso	897,591,211	925,195,316	978,596,008	3.08%	5.77%
Total de capital	<u>\$1,547,078,806</u>	<u>\$1,646,598,125</u>	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>6.43%</u>	<u>15.61%</u>
Total de patrimonio	\$1,313,231,596	\$1,401,097,831	\$1,534,496,650	6.69%	9.52%
Total de activos	10,805,221,357	11,815,686,927	13,232,930,617	9.35%	11.99%
Total de activos ponderados por riesgo	8,118,594,928	9,017,535,105	10,125,470,530	11.07%	12.29%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	15.25%	14.74%	14.47%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	19.06%	18.26%	17.66%		
Patrimonio / Total de activos	12.15%	11.86%	11.60%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea alcanzó un robusto 17.66% en 2014, nivel que se muestra un 120.81% por encima del mínimo de 8% exigido por la Ley Bancaria. El principal componente del capital del Banco es el capital primario (compuesto de capital pagado en acciones, reservas de capital y utilidades retenidas). Al 31 de diciembre de 2014 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 14.47%. El capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2014 alcanzaron los US\$217.68 millones y reserva general para pérdida en préstamos por US\$106.03 millones. El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica, sin embargo, estos podrán ser redimidos por el emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los bonos devengarán una tasa de interés de 6.5%

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

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva de Banco General, S. A. está conformada por los siguientes miembros:

Federico Humbert – Director y Presidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 18 de mayo de 1933
Domicilio Comercial: Vía Italia y Calle Juan XXIII, Paitilla
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fhumbert@bgeneral.com
Teléfono: 264-1191
Fax: 264-7379

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Ex Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá (1949-1952). Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Emanuel González Revilla J. – Director y Vicepresidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 20 de agosto de 1940
Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre HSBC – Piso 11
Apartado Postal: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: erevilla@multiholding.com
Teléfono: 305-1365
Fax: 305-1350

Egresado de Springhill College, Mobile, Alabama en Comercio. Ex Presidente de la Asociación Bancaria de Panamá (1970-1971 y 1974-1975); Ex Comisionado Principal de la Comisión Bancaria Nacional (1971-1983, tres periodos consecutivos); Primer Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS) (1995-1996); Uno de los cinco miembros de la Comisión Presidencial que redactó el Proyecto de Ley Bancaria que regula las operaciones bancarias de la República de Panamá (1996-1998); Ex Director de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1993-1994); Ex Presidente de la Comisión de Transición para la Transferencia del Canal de Panamá (1995-1997); Ex Director de la Comisión del Canal de Panamá (1995-1999); Ex Director de la Autoridad del Canal de Panamá (2000-2004). Ex Presidente de BellSouth Panamá, S. A.; en la actualidad es Presidente de MHC Holdings; Director de Medcom Holding, S. A., Cable Onda, S. A., Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Felipe Motta – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 30 de abril de 1940
Domicilio Comercial: Parque Industrial Costa del Este
Apartado Postal: 0823-05821, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fmotta@felipemotta.com
Teléfono: 302-5555
Fax: 302-5558

Graduado de la Universidad de Georgetown. Actualmente es Presidente y Gerente General de Felipe Motta e Hijo, S. A. Director de Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Grupo ASSA, S. A., ASSA Compañía de Seguros, S. A., Desarrollo El Dorado, S.A., Hermanos Motta, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Emanuel González Revilla L. - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 26 de noviembre de 1966
Dirección Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre HSBC – Piso #11
Apartado Postal: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá.
Correo Electrónico: egrevilla@multiholding.com
Teléfono: 305-1381
Fax: 305-1350

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de The Wharton School de la Universidad de Pennsylvania en Philadelphia, con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Miami, Florida. Vicepresidente Ejecutivo de MHC Holdings, Corporación Medcom Panamá, S. A., Cable Onda, S. A., Petróleos Delta, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Overseas), Inc.

Juan Raúl Humbert Arias - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: jrhumbert@bgeneral.com
Teléfono: 303-8090
Fax: 303-8111

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

Raúl Alemán Zubieta – Director y Secretario

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: raleman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A.; Petróleos Delta, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Stanley Motta – Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de junio de 1945
Domicilio comercial: Business Park, Torre Este, Piso 6, Costa del Este
Apartado postal: 0834-00135 Panamá, Rep. de Panamá
Email: sa.motta@motta-int.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3336

Posee el título de Bachelor of Arts in Business Administration de Tulane University, New Orleans, Estados Unidos (1967). Fue Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Continental, S. A., y Banco Continental de Panamá, S. A. y Director y Presidente de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1995-2000). Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Motta Internacional, S. A., Televisora Nacional, S. A., Inversiones Bahía, Ltd., Grupo ASSA, S. A. y Compañía Panameña de Aviación, S. A. Es Vicepresidente de GBM Corporation y miembro de la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Alberto Motta C. – Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1946
Dirección Comercial: Complejo Business Park, Torre Este piso 6
Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Email: acm.ir@invbahia.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3336

Graduado de Administración de Empresas en la Universidad de Hartwick - Oneonta, Nueva York. Fue Director de Grupo Financiero Continental. Es Presidente de Industrias Panamá Boston, S. A. y Director de las empresas Inversiones Costa del Este, S. A.; Grupo ASSA; Petróleos Delta, S. A.; Productos Toledano, S. A.; Financiera Automotriz, S. A.; Televisora Nacional, S. A.; Hotel Miramar Inter-Continental; Bahía Motors, S. A., Park Heights Management Group Corp.; Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Overseas) Inc. Actualmente, es Presidente del International Association of Airport Duty Free Stores, Washington D.C. y Tesorero de la Cruz Roja de Panamá - Capítulo de Colón.

Francisco Salerno – Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 27 de noviembre de 1951
Domicilio comercial: Bahía Motors, Calle 50
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Email: fsalerno@tcarrier.net
Teléfono: 300-1516
Fax: 300-2276

Egresado de Florida State University con el título de Licenciado en Administración de Empresas. Posee una Maestría en Administración de Negocios de Wharthon University. Fue Director de Banco Continental de Panamá (1998-2007) y Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S. A. y Sanae Real Estate Holding Co. y es Director de las siguientes empresas: Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Osvaldo Mouynés – Director

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 10 de enero de 1951
Domicilio comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0834-00135 Panamá
Email: ofm@invbahia.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3334

Licenciado en Administración de Negocios y Economía egresado de la Universidad de Tennessee, Estados Unidos de Norte América. Se integró a Banco Continental de Panamá como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General desde 1998 hasta el 2007. Desde 1974 hasta 1990 trabajó con Citibank, N.A., en el área de crédito en Panamá; Miami, Florida y Puerto Rico en donde ejerció como Vicepresidente y Gerente de Crédito para Puerto Rico, América Central y el Caribe. Desde 1990 hasta 1998 trabajó para Inversiones Bahía, Ltd. una empresa que controla las inversiones de un grupo diversificado de compañías afiliadas a Motta Internacional, S. A., entre estas un banco de inversiones, una aerolínea, una compañía de tecnología, una televisora, una compañía agroindustrial, una compañía de seguros y una distribuidora de autos. Actualmente es Director de Inversiones Bahía, Ltd, GBM Corporation, Televisora Nacional, S. A., Assa Compañía de Seguros, Grupo Financiero BG, S. A. Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Ricardo M. Arango - Director

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

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

Álvaro Arias A.- Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 7 de diciembre de 1955
Dirección Comercial: Calle 50 y 74 San Francisco, Panamá
Apartado Postal: 0830 - 1580
Correo Electrónico: aarias@aramolaw.com
Teléfono: 270-1011
Fax: 270-0174

Licenciado en Administración de Negocios egresado de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C., (1979) Estados Unidos de Norte América. Doctorado en Jurisprudencia, escuela de Derecho, Universidad de Georgetown, Washington, D.C. (1982). Asociado de la firma de abogados Galindo, Arias, & López (1982-1987). Es abogado - Socio fundador de la firma Arias, Alemán & Mora (1987 a la fecha).

Jaime Rivera - Director Independiente

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

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

Tatiana Fábrega de Varela - Director Independiente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de abril de 1964
Dirección Comercial: Hacienda El Limón, Calle 50 y 69 San Francisco
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: tfvarela@cuidadcostaverde.com
Teléfono: 270-2013
Fax: 270-2013

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá y con una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua. Directora Nacional de Innovación Empresarial en la Secretaría Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación (SENACYT) (2006-2009). En la actualidad es Vicepresidenta Ejecutiva y Gerente General de Hacienda El Limón, S. A.

2. Personal de importancia y asesores

A continuación detallamos los ejecutivos principales de Banco General, S. A. y subsidiarias:

Raúl Alemán Zubieta - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: raleman@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A., Petróleos Delta, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Costa Rica), S. A.

Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fsierra@bgeneral.com
Teléfono: 303-8030
Fax: 303-8149

Graduado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Administración Internacional de Georgetown University, Washington, DC. Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de BG Valores, S. A. y director de ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Medcom Holdings, Inc., Cable Onda, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc. y Promarina, S. A.

Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: jrhumbert@bgeneral.com
Teléfono: 303-8090
Fax: 303-8111

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

Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología

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

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana y posee un MBA del Kellogg School of Management de Northwestern University, Evanston, Illinois. Contador Público Autorizado (Panamá); Auditor Certificado de Sistemas (CISA); Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM), y Administrador Profesional de Proyectos (PMP). Fue Presidente del Club Rotario Panamá Sur. En la actualidad es Presidente de la Junta Directiva de Telered, S. A. y Director Suplente de Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Federico Albert G. – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

Nacionalidad: Española
Fecha de Nacimiento: 19 noviembre 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Casa Matriz - Marbella, Piso #18
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá
Correo Electrónico: falbert@bgeneral.com
Teléfono: 303-8005
Fax: 269-0910

Egresado del Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF), Ciencias Empresariales con Especialización en Auditoría y Finanzas. Fue Vicepresidente Ejecutivo de Corporación Banex Costa Rica, Tesorero de la Asociación Bancaria de Costa Rica (2002 – 2005), Director de la Bolsa de Valores de Panamá (2001 – 2003) y Director de Compañía de Distribución Eléctrica Noreste (2001 – 2003). Actualmente es Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá.

Makelín Arias – Vicepresidente de Recursos Humanos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1965
Domicilio comercial: Calle 50 y Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: marias@bgeneral.com
Teléfono: 303-7000
Fax: 215-7118

Egresada de Boston College, Estados Unidos, en Economía y Finanzas en 1987. Laboró en Copa Airlines por un periodo de 5 años; allí llevó a cabo la gestión de Recursos Humanos respecto de más de 2,300 empleados en Panamá y en el extranjero. Sus responsabilidades principales consistían en la administración del personal, el desarrollo organizacional, los programas de capacitación corporativos y las relaciones laborales con 4 sindicatos industriales. Fue Vicepresidente de Recursos Humanos hasta el año 2007 en Banco Continental de Panamá, S. A.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: rguizado@bgeneral.com
Teléfono: 303-6859
Fax: 265-8572

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

Gilda de Tedman – Vicepresidente Banca Corporativa

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

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Comercial

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 15 de febrero de 1968
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: esosa@bgeneral.com
Teléfono: 303-8010
Fax: 303-8110

Graduado en Administración de Empresas, The American University; Maestría en Administración de Empresas (M.B.A.) The Catholic University.

Eduardo E. de Oliveira T. - Vicepresidente de Riesgo

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 8 de mayo de 1967
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso 11
Correo Electrónico: edoliveira@bgeneral.com
Teléfono: 303-7239
Fax: 303-7590

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

Felipe Motta III – Vicepresidente de Banca de Consumo

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 28 de septiembre de 1963
Domicilio comercial: Plaza Banco General - Calle 50
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: fmotta@bgeneral.com
Teléfono: 303-7610
Fax: 215-7118

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

Ginny Mae de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo, Imagen Corporativa y Servicio al Cliente

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

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

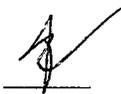
Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversiones

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

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

Graciela de Chen – Vicepresidente de Soporte de Finanzas

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



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

Dayra de Saval – Vicepresidente de Operaciones - Pasivos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 24 de septiembre de 1964
Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: dsaval@bgeneral.com
Teléfono: 305-0060
Fax: 303-7522

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

Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones - Activos

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

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

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología de la Información

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 2 de mayo de 1964
Domicilio comercial: Clayton 239 (Ciudad del Saber)
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lanzola@bgeneral.com
Teléfono: 303-5201
Fax: 303-5247

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de junio de 1973
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá Rep. de Panamá
Correo Electrónico: edominguez@bgeneral.com
Teléfono: 303-8081
Fax: 303-8149

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

Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente Interinos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: mlyons@bgeneral.com
Teléfono: 303-8011
Fax: 303-8110

Egresada de Polytechnic University, New York en Ingeniería Industrial. Tiene 22 años de laborar en el Banco General. Actualmente se desempeña como Vicepresidente en el área de Crédito Corporativo, específicamente con clientes del área de construcción.

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

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

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

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente Administración

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

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

Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente Banca Internacional

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 17 de mayo de 1974
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso 18
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: eslucca@bgeneral.com
Teléfono: 303-8166
Fax: 269-0910

CFA Chartered Financial Analyst (Candiate Level I), Administración bancaria (Argentina 1999), Management de Dirección (INCAE 2010), Documentación financiamientos bancarios en América Latina – Euromoney (2008), Estructuras no convencionales de financiamiento – INCAE (2005), Evaluación de Proyectos y Estructuración de Financiamientos – INCAE (2004), Advanced Credit Risk Management – Citibank Trainingship (2004), Valuación de Empresas – cámara Argentina de Comercio (2002), Especialización en Finanzas – asociación Argentina de Bancos (2001).

Rolando Arias – Gerente General de BG Valores

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

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

Luis Enrique Bandera – Vicepresidente y Gerente General de General de Seguros

Nacionalidad: México
Fecha de Nacimiento: 23 de abril de 1960
Domicilio Comercial: Edificio Plaza 2000 , Piso 1 y 2
Apartado Postal: 0816-01579, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: lebandera@generaldeseguros.com
Teléfono: 303-2222
Fax: 303-2223

Ingeniero Industrial egresado de la USMA, Panamá, maestría en planeación Financiera y Sistemas de la Universidad La Salle, México, Postgrado en Risk Management de Georgia State University, Atlanta, USA, Postgrado en Advanced Management & Innovation de Berkeley, CA, USA, Seminarios de Seguros en Alemania y España, Seminarios de Pensiones y Rentas Vitalicias en Chile y México.

Roberto Alfaro De St. Malo– Gerente General de Profuturo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial: Vía España y Calle Aquilino de la Guardia, edificio No. 120
Apartado Postal: 0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: roberto.alfaro@profuturo.com.pa
Teléfono: 300-9725
Fax: 303-9797

MBA de la Universidad Latina de Panamá y BD de St. Joseph's University, Philadelphia, PA., ocupó la posición de Tesorero en Banco Ganadero Panamá y de Vicepresidente asistente de Banca de Inversión de Banco General, Director de la Bolsa de Valores de Panamá, de la Cámara Panameña de Mercado de Capitales y de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión.

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

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

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000, Piso 16
Apartado Postal: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Ricardo M. Arango
Correo electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 263-8919

Galindo, Arias & López

Dirección Comercial: Edificio ScotiaPlaza, Piso 10
Apartado Postal: 0816-03356, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Boris Chanis
Correo electrónico: bchanis@gala.com.pa
Teléfono: 303-0303
Fax: 303-0434

4. Auditores**KPMG Peat Marwick**

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio N° 54
Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto principal: Milton Ayon
Correo electrónico: Mayon@kpmg.com
Teléfono: 208-0700
Fax: 263-9852

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2014, se pagó a los directores US\$147,300 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva, la dieta por reunión es de US\$300.00 por director.

C. Prácticas de la Directiva

1. A continuación detallamos la fecha desde la cual se encuentran ejerciendo los directores.

<u>DIRECTORES</u>	<u>INICIO</u>
Federico Humbert Azcárraga	1973
Felipe Motta	1983
Raúl Alemán Z.	1987
Juan Raúl Humbert	1990
Emanuel González Revilla J.	2000
Emanuel González Revilla L.	2000
Stanley Motta	2007
Alberto Motta	2007
Francisco Salerno	2007
Oswaldo Mouynés	2007
Ricardo M. Arango	2012
Jaime Rivera	2012
Tatiana Fábrega de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias	2014

2. No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y Banco General, S. A. (o sus subsidiarias), que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2014, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 4,078 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

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

1. Los directores de Banco General, S. A. son:
 - Federico Humbert Azcárraga
 - Felipe Motta García de Paredes
 - Raúl Alemán Zubieta
 - Juan Raúl Humbert Arias
 - Emanuel González Revilla Jurado
 - Emanuel González Revilla Lince
 - Stanley A. Motta
 - Alberto C. Motta
 - Francisco Salerno
 - Osvaldo Mouynés
 - Ricardo Arango
 - Jaime Rivera
 - Tatiana Fábrega de Varela
 - Alvaro A. Arias
1. Grupo Financiero BG, S. A., por ser la sociedad controladora de Banco General, S. A., y subsidiarias:
 - Banco General, S. A. y subsidiarias
2. Los cónyuges de los directores son:
 - Layla Koroneos de Humbert
 - Irma Vallarino de Motta
 - Liliana de Alemán
 - María Dolores de Humbert
 - Julia Lince de González Revilla
 - Luciana de González Revilla
 - Lynn Fidanque de Motta
 - Loraine Page de Motta
 - Carmen De Diego de Mouynés
 - María Eugenia Arosemena de Arango
 - María Elena Márquez Amado
 - José Ramón Varela
 - Angela Teresa De Diego de Arias

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

507 Realtors Inc.	Inmobiliaria Bejuco, S.A.
911 Holding Company, S.A.	Inmobiliaria Chame, S.A.
AAM Holding, Inc.	Inmobiliaria Estival, S.A.
Actividades Chiricanas, S.A.	Inmobiliaria Horizonte, S.A.
Actividades Nacionales II, S.A.	Inmobiliaria Juliana, S.A.
Actividades Nacionales, S.A.	Inmobiliaria La Curumba, S.A.
Administradora Sertel, S.A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A.
Aerolibre de Panamá, S.A.	Inmobiliaria Lucasa, S.A.
Agencia de Carga Colón, S.A.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Agencias Asa Posters, S.A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S.A.
Agencias Carlew, S.A.	Inmobiliaria Rio Caldera, S.A.
AGG Corp.	Inmobiliaria San Fernando, S.A.
Agua Salud Teak Company, Inc.	Inmobiliaria TN, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A.	Inmuebles Industriales, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Albana Real State Corp.	Interex, S.A.
Alberpas, S.A.	International Aircraft Leasing Corp.
Albion Overseas, S.A.	International Aircraft Operators S.A.
Alcazar Capital, Inc.	International Sotres Corp.
Algor, S. A.	Intwest Ltd.
Allsand Holding, S.A.	Inversiones Artamisa, S.A.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inversiones Bahia, Ltd.
Anchovetas, S.A.	Inversiones Casa Rosada, S.A.
Ancon Expeditions of Panamá, Inc.	Inversiones Comervan, S.A.
Aramo Europa, Inc.	Inversiones Etc, S.A.
Aramo Fiduciary Services Inc.	Inversiones Fanivan, S.A.
Aramo Management Corp.	Inversiones Gabanico, S.A.
Arias, Aleman & Mora	Inversiones Grealar, S.A.
Aride Holdings Inc.	Inversiones Hydro-Fortuna, S.A.
Arles Internacional, S.A.	Inversiones Jomel, S.A.
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Meregilda, S.A.
Arrendamientos Agro-Industriales, S.A.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Pascual, S.A.
Asesora Inmobiliaria Pluton, S.A.	Inversiones Pleamar, S.A.
Ashland Maritime, S.A.	Inversiones Reger, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Remedios, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversiones Ronaly, S.A.
ASSA Compañía Tenedora, S.A.	Inversiones Ropa, S.A.
Atlantic Forwarding Company, Inc.	Inversiones Tosca, S.A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversiones Vigom, S.A.

Automotive Investments, Inc.	Inversionista Iscan, S.A.
Avenir Ventures Limited	Inversionista Los Ancares, S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversora Costera, S.A.
Bahía Motors S.A.	Irvine Properties Corp.
Banco de Finanzas - Nicaragua, S.A.	Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.
Banco La Hipotecaria, S.A.	ITB Inversiones, S.A.
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	Jolinguan S.A.
Bavarian Motor Panamá, S.A.	Juegos de Videos Latinoamerica GMBH
Bavarian Real Estate Inc.	Kingwell Investments, Inc.
Bazinga Corp.	La Bajada del Mercado, S.A.
BBC Holdings, Inc.	La Bajada del Valle, S.A.
Beachline, S.A.	La Hermosa, S.A.
Belfry Corp.	La Hipotecaria, de C.V.
Bienes y Raíces Guarisa, S.A.	La Rinconada, S.A.
Bienes y Valores Miramar, S.A.	Lakewood Corporation
Bienes y Valores S.H., S.A.	Landmark Finance Ltd.
Bobypas, S.A.	Las Perlas Investment Corp.
Bolos El Dorado, S.A.	Lat Capital Solutions, Inc.
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.	Latamel, Inc.
Borken Finance Inc. (La Maison)	Latin American Electronics Company (Latamel)
Brijo, Corp. (BRIJOCO)	Latinex Holdings Inc.
Bristol Development Limited	Laykor, S.A.
Browley International Inc.	Leoboni, S.A.
C.E. Investment, S.A.	LMGR Tenedora, S.A.
Cable Onda, S.A.	Logística y Mercadeo, S.A.
Cablesuscriptores, S.A.	Longford Capital Group, Inc.
Caldera Energy Corp.	Los Altos de Panamá, S.A.
Capela Investment Group	Los Urales, S.A.
Cariguana Development, Inc.	Lynsanco, S.A.
Carilu Investments, S.A.	M & S Holding Co., S.A.
Carlew International, Inc.	M&A Capital Partners Inc.
Carlinco, S.A.	Maclachlan Dennin & Asociados
Carnation Holding Corp.	Madepas, S.A.
Cartoplastic, S.A.	Magalma Holdings, S.A.
Casa Bella Vista, S.A.	Magellan Consortium Inc.
Casa Esperanza - Pro Rescate del Niño en la Calle	Magoma, S.A.
Cedar Pine Inc.	MAP Joint Investments, S.A.
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Market & Properties Center, Inc.
Central Agrícola de Veraguas, S.A.	Marketing Events, S.A.
Centrolum Internacional, S.A.	Marvista, S.A.
Ceva Freight Management Panamá, S. de R.L.	Master Group International Corp.
Chonchi, S.A.	Maxkey Corporation
Chonfe Development, Inc.	MCH Designs Corp.

Cia de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Medcom Holding
Coastline Capital Group Corp.	Media Communications Holdings, Inc.
Colón Power Company Inc.	Media Ventures Inc.
Comercializadora Europea, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Compañía de Inversiones Samaria, S.A.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Compañía de Productos de Tocado, S.A.	Melhill Inmuebles, S.A.
Compañía Panameña de Aviación, S.A.	Melones Oil Terminal, Inc.
Conch Holdings Corp.	Metrovisión Bienes Raices, S.A.
Consortio Garnet, S.A.	Metrovisión Holdings, Inc.
Consortio Nacional de Lubricantes, S.A.	Metrovisión, S.A.
Consultora Financiera Acacia, S.A.	MHC Asset Management Corp.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S.A.	MHC Holdings, Ltd
Contemporary Investment, LTD	Midfield Investments, Inc.
Continental Cable Company Corp.	Millwook Corporation, S.A.
COPA Holdings, S.A.	Mitchell Enterprises Holdings Ltd.
Corporación Cayo Hueso, S.A.	Moon Park Foundation
Corporación de Inversiones Aereas, S.A.	Motta Enterprises, S.A. (MESA)
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Motta Holdings Inc.
Corporación El Breñon, S.A.	Motta Internacional, S.A.
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Motta Internacional (DFS), Inc.
Corporación La Prensa, S.A.	Motta y Compañía Limitada
Corporación Los Perros, S.A.	Motta y Compañía, S.A.
Corporación Medcom Panamá, S.A.	Multishare Investment Holdings, Inc.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A.	Munch Holdings, Inc.
Corporación Panameña de Trasiego, S.A.	Nap Panamericano, S.A.
Corporación Rolemar, S.A.	New West Internacional Corp.
Corporación Tabacay, S.A.	Newport Overseas Holdings Inc.
Costa del Este Infrastructure, Inc. (CE Infrastructure)	Nitrex Corporation, S.A.
Costagarda, S.A.	Ocampo Providers Inc.
Cratton Trading Corporation	OneCay, Ltd.
Cresta Inversionista, S.A.	Operadora de Tarjetas, S.A.
Critical, S.A.	Oval Financial Leasing Ltd.
Crossroads Technologies Inc.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Crossroads Ventures Holding Inc.	Pabel Investment Corp.
Crumbs Foundation	Pacific Pulp & Paper Inc.
Dadeland, S.A.	Pacris, S.A.
Deepak Worldwide Ltd.	Panamá Entertainment Investments Inc.
Del Rey Development, Inc.	Panamá Trucking Corporation
Desarrollo de Aviación, S.A.	Panatruck Stop Corporation
Desarrollo de Viviendas Panameñas, S.A.	Park Heights Management Group Corp.
Desarrollo El Dorado, S.A.	Parque Lucary, S.A.

Desarrollo Isla del Rey, S. A.	Pasani, S. A.
Desarrollo Jade, S. A.	Pasas, S. A.
Desarrollo Marfil, S. A.	Península Holding, Inc.
Dickson Aviation, Inc.	Pensacola, Inc.
Dickson Overseas Group, Ltd.	Permot Capital, S. A.
Dickson Overseas, S. A.	Pesquera Ana Luz, S. A.
Diners' Club de Panamá, S. A.	Pesquera Taboguilla, S. A.
Distribuidora Aromas S.R.L.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Dog House Corp.	Plant Investment, Inc.
Duty Free de Panamá, S. A.	Platun Investments, S. A.
Editorial por la Democracia, S. A.	Pointblank Commercial Corp.
Egintut, S. A.	Port & Harbor Developpers, S. A.
El Horno, S. A.	Port Elizabeth Investment, Inc.
Electrogeneradora del Istmo, S. A.	Potomac Corporation, S. A.
Empr. Distra. Latinoamericana, S. A.	PPH Leasing, S. A.
Empresa General de Telecomunicaciones, S. A.	Promarina, S. A.
Empresas Augusta, S. A.	Propiedad del Limón, S. A.
Empresas Jubileo, S. A.	Protección de Riesgos, S. A.
Equity Partner, Inc.	Proveedora del Caribe, S. A.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	Proveedora Europea, S. A.
Esquivana, S.A.	Proveedora Integral de Servicios, S. A.
Euro Boutiques, Inc.	Proyecto Siglo XXI, S. A.
Express Distributors Inc.	PTY Capital Partners, Ltd.
F. Pache y Cia. Panamá, S. A.	Puchunguitas, S. A.
Fagal, S.A.	Puget Sound Limited
Fairbury Capital Assets Ltd.	Punta Barco Beach View, S. A.
Fairfax Worldwide Ltd.	Punta Barco Properties, Inc.
Falstaff, S. A.	PW Business Corp.
Farnfam, S. A.	PW Real Estate Corp.
Felipe E. Motta e Hijo, S. A.	Quis Quis Latinoamericana, S. A.
Financiera Automotriz, S. A.	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Finanzas Abril, S. A.	Raulpas, S. A.
Five Star Entertainment, Inc.	Red Pepper Corp.
Five Star Holdings, Inc.	Repuestos Panatruck, S. A.
Franquicias Delta, S. A.	Rigland Capital, S. A.
Fundación Alberto Motta	Ritz Holdings, S. A.
Fundación Aqua Salud	Romagal, S. A.
Fundación Aride	Rótulos y Vallas, S. A.
Fundación Benéfica San Antonio, S. A.	Samot Financial Corp.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Sanae Real Estate Holding, Co.
Fundación Elvira Méndez	Scotch Investment, S. A.

Fundación Fanivan	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
Fundación Gerbaud Humbert	Servicio Pesquero, S.A.
Fundación La Folie	Servicios Generales de Pintura, S.A.
Fundación Lizdel	Servicios y Ventas, S.A.
Fundación Madesco	Seven Plus International, Inc.
Fundación Plan Prorenta	Silicon Valley Investment Inc.
Fundación Plan Prorenta Cesantía	Silver Investment Holdings Corp.
Fundación Porta Humbert	Sistemas Integrados de Generación, S.A. (SIGSA)
Fundación Pride de Panamá	Skagway Investment Inc.
Fundación Proahorro-Cesantía	Smithbrige Overseas Corp
Fundación Proahorro-Pensión	Smoot y Paredes, S.A.
Fundación Procapital-Pensión	Soho Capital, Inc.
Fundación Proinversión Cesantía	Sol, Arena y Mar, S.A.
Fundación Proinversión-Pensión	Splendor Trading Corporation
Fundación Provisión Pensión	SSA Panamá, Inc.
Fundación Sus Buenos Vecinos	Stone Age Holdings, S.A.
Fundación Tarife	Sunbury corporation
Galicia Incorporated, S.A.	Taboga (La Caleta), S.A.
Galleria Investments, Inc.	Taboguilla Holdings, Inc.
Ganadera Los Guayacanes, S.A.	Tatira, S.A.
Garsa Capital Corp.	TCP2, S.A.
GBM Corporation (Costa Rica)	Telecarrier Internacional Limited
GBM de Costa Rica, S.A.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
GBM de El Salvador, S.A. dE C.V.	Telenap Panamá, S.A.
GBM de Guatemala Sociedad Anónima	Tele-Tenencias, S.A.
GBM de Honduras, S.A.	Televisora Nacional, S.A.
GBM de Nicaragua, S.A.	Tenedora Activa, S.A.
GBM de Panamá, S.A.	Tenedora Industrial Chiricana, S.A.
GBM Inmobiliaria, S.A.	The Blue And Glod Family Foundation
General Trades and Services (G.T.S.), S.A.	Thira 3, Inc.
Germanicus, S.A.	Thira 5, Inc.
Glenhaven Development Corp.	Thira 6, Inc
Global Brands (Panamá), S.A.	Torres Panameñas Holdings, S.A.
Global Brands, S.A.	Torres Panameñas, S.A.
Gold Tree Inc.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc.
Golden Shamrock Investment, S.A.	Torres Troncales, S.A.
Golf Plaza Local No.7, S.A.	TP Development, S.A.
Grafac Investment, Inc.	Trinity Property Investment, Ltd
GRB Administradora de Inversiones, S.A.	Triple Play Investments, Inc.
Green Real Estate and Investment Corp.	TS holdings Brazil, Inc.
Greensbord, Ltd.	UGH Pharma, Inc.

GRK Energy Corp.	Ultracorp, S.A.
Grupo 911, S.A.	Urbanización San Antonio, S.A.
Grupo ASSA, S.A.	Urbanizadora Costa Verde, S.A.
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A. (Grupo CESA)	V. Humbert Arias e Hijos
Grupo Motta, Inc. (En Español)	Valleti, S.A.
Grupo Pabo, S.A.	Veggiefresh Invest Corp.
Grupo Samot, S.A.	Vertical Residential Holdings, Inc.
GS Solutions Inc	VF Holdings Corp.
Guaynabo Holdings, S.A.	View Village Inc.
Hacienda El Limón, S.A.	Villa del Mar, S.A.
Hacienda Tarife, S.A.	Villa Los Pinos, S.A.
Helvetia Trading, S.A.	Villa Tarife, S.A.
Hermanos Cardoze, S.A.	Villanova Overseas, Corp.
Hermot, S. A.	Vocavi, S.A.
High Traffic Media, S.A.	Wanca, Inc.
Highland Commercial Corp.	Weisbaden Limited
IIG Holdings Inc.	Wilsie Resource Inc.
Imanu Immunotherapy Inc.	Winterport Enterprises Limited
Industrias Panamá Bostón, S.A.	Yoyis, S.A.
Industrias Ricamar, S.A.	
Inmobigral, S.A.	
Inmobiliaria Atival, S.A.	
Inmobiliaria Bahia Limon, S.A.	

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

- Proyectos de Infraestructura, S. A.
- Processing Center, S. A.
- Financial Warehousing of Latin America
- Telered, S. A.

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

B. Interés de Expertos y Asesores

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tenía bonos autorizados por:

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

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$1,422,792,634.

B. Descripción y Derecho de Títulos

Según el Pacto Social de la Compañía cada acción de Banco General, S. A. le da al accionista el derecho a un (1) voto en las Asambleas de Accionistas. Los bonos emitidos por el Banco están garantizados con el crédito general del Banco y no tienen ningún privilegio especial en cuanto a prelación.

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de US\$6.24 millones a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

C. Información de Mercado

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado de consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2010	2011	2012	2013	2014
Ingresos por intereses y comisiones	\$496,931,646	\$513,277,567	\$546,378,108	\$593,941,288	\$661,833,762
Gastos por intereses	173,836,698	152,769,989	159,429,983	179,125,163	196,839,747
Ingreso neto de intereses y comisiones	323,094,948	360,507,578	386,948,125	414,816,125	464,994,015
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	14,964,504	15,853,766	13,421,201	22,525,615	28,475,596
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	308,130,444	344,653,812	373,526,924	392,290,510	436,518,419
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	89,693,078	105,678,109	121,082,498	137,590,780	152,209,833
Primas de seguros, neta	9,552,003	10,401,524	10,187,264	11,663,446	14,275,029
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,698,828	8,057,266	23,218,080	5,744,289	683,488
Otros ingresos	19,387,443	13,058,641	15,261,225	20,710,978	24,398,442
Gastos por comisiones y otros gastos	(36,822,566)	(41,601,405)	(53,175,874)	(58,729,473)	(62,373,084)
Total de otros ingresos, neto	90,508,786	95,594,135	116,573,193	116,980,020	129,193,708
Gastos generales y administrativos	158,890,421	174,117,550	184,775,497	199,965,694	222,778,056
Participación patrimonial en asociadas	980,990	2,226,251	2,846,994	3,857,834	6,982,534
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	240,729,799	268,356,648	308,171,614	313,162,670	349,916,605
Impuesto sobre la renta, neto	40,801,335	36,482,853	46,494,433	40,586,165	37,083,829
Utilidad neta	\$199,928,464	\$231,873,795	\$261,677,181	\$272,576,505	\$312,832,776

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2010	2011	2012	2013	2014
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	\$184,450,809	\$317,189,207	\$314,424,254	\$366,143,752	\$475,514,327
Depósitos con bancos que generan intereses	195,146,209	116,809,749	161,915,720	310,916,365	331,857,591
Inversiones en valores	2,054,456,333	2,317,891,722	2,686,979,082	2,961,644,692	3,242,652,666
Préstamos	5,753,547,715	6,370,212,477	7,103,986,953	7,808,901,500	8,755,430,373
Reserva para pérdidas en préstamos	(84,479,934)	(87,922,854)	(90,979,509)	(100,015,206)	(106,034,525)
Comisiones no devengadas	(17,563,032)	(19,189,960)	(22,143,188)	(26,065,367)	(29,616,443)
Otros activos	333,700,665	477,453,276	651,038,045	494,161,191	563,126,628
Total de activos	\$8,419,258,765	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617
Pasivos y patrimonio:					
Depósitos					
A la vista	\$1,277,849,717	\$1,541,687,182	\$1,859,383,737	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814
Ahorro	1,798,376,695	2,008,577,626	2,231,475,110	2,504,118,160	2,830,576,804
A plazo					
Particulares	3,560,344,837	3,606,094,517	3,702,880,209	4,016,861,459	4,259,371,104
Interbancarios	37,958,055	57,781,912	26,324,396	177,994,726	185,474,506
Total de depósitos	6,674,529,304	7,214,141,237	7,820,063,452	8,862,525,118	9,626,438,228
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	331,513,163	425,165,150	879,579,905	1,063,430,263	1,422,792,634
Otros pasivos	303,685,541	636,034,301	792,346,404	488,633,715	649,203,105
Patrimonio de los accionistas	1,109,530,757	1,217,102,929	1,313,231,596	1,401,097,831	1,534,496,650
Total de pasivos y patrimonio	\$8,419,258,765	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617

Razones Financieras Consolidadas

	2010	2011	2012	2013	2014
Rentabilidad y Eficiencia					
Rendimiento sobre activos promedio	2.42%	2.59%	2.61%	2.42%	2.51%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	18.65%	21.08%	20.33%	19.70%	20.72%
Margen neto de interés (1)	4.17%	4.37%	4.22%	4.04%	4.07%
Eficiencia operativa (2)	38.33%	37.99%	36.49%	37.33%	37.06%
Gastos de operaciones / Activos promedio	1.92%	1.94%	1.85%	1.77%	1.79%
Liquidez					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	28.41%	28.04%	28.64%	28.10%	29.33%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	27.07%	26.48%	25.74%	25.09%	25.55%
Activos líquidos primarios / Total de activos	22.53%	21.31%	20.72%	21.07%	21.33%
Préstamos Neto / Total de depósitos de clientes	84.67%	86.82%	89.40%	86.69%	91.30%
Capital					
Patrimonio / Total de activos	13.18%	12.82%	12.15%	11.86%	11.60%
Capital primario / Activos ponderados	16.57%	16.05%	15.25%	14.74%	14.47%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	20.31%	19.48%	19.06%	18.26%	17.66%
Calidad de Cartera Crediticia					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	1.47%	1.38%	1.28%	1.28%	1.21%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	361.64%	325.41%	366.54%	302.92%	168.13%
Reserva de préstamos / Préstamos morosos y vencidos	272.58%	227.25%	254.44%	237.92%	144.11%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	0.41%	0.42%	0.35%	0.42%	0.72%
Préstamos morosos y vencidos / Total de préstamos	0.54%	0.61%	0.50%	0.54%	0.84%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.37%	0.30%	0.28%	0.30%	0.38%

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

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

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

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2014.



**IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO**

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

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica <i>Sí, Banco General cuenta con un modelo integral de Gobierno Corporativo, basado en las mejores prácticas, cumpliendo con los lineamientos de la Junta Directiva y alta Gerencia del Banco, el mismo también se basa en los Acuerdos 4-2001 y 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá así como en el Acuerdo 12-2003 de la Superintendencia de Mercado de Valores</i>
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. <i>Sí, por medio de los Comités de Junta Directiva</i>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <i>Sí</i>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <i>Sí</i>
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <i>Sí</i>
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <i>Sí</i>
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <i>Sí</i>
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. <i>Sí</i>
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. <i>Sí, va dirigido a todos los colaboradores y directores del Banco y el método utilizado es:</i> <i>a. Entrenamiento del Código de Ética en la inducción de los colaboradores de nuevo ingreso.</i> <i>b. Entrenamiento anual a todos los colaboradores</i> <i>c. Sitio en el web del Banco www.bgeneral.com y en la red interna del Banco</i>

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

Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 14
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 12
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 2

Accionistas	
7.	Preven las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica

Comités	
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Sí (forma parte del comité de junta directiva)
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Sí – Contamos con dos Comités de Junta Directiva: Comité de Cumplimiento y Comité de Riesgo.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Actualmente estas funciones la lleva a cabo la Junta Directiva. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.

Comités	
	<p>d. Otros: En adición contamos con los siguientes comités de Junta Directiva y Ejecutivos.</p> <p>d.1 Comités de Junta Directiva</p> <p><i>d.1.1 Comité de Crédito</i></p> <p><i>d.1.2 Comité de Capital Humano</i></p> <p><i>d.1.3 Comité de Estrategia</i></p> <p>d.2 Comités Ejecutivos</p> <p><i>d.2.1 Comité Ejecutivo</i></p> <p><i>d.2.2 Comité Ejecutivo de Crédito</i></p> <p><i>d.2.3 Comité de Planificación Estratégica</i></p> <p><i>d.2.4 Comité de Servicio al Cliente</i></p> <p><i>d.2.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)</i></p> <p><i>d.2.6 Comité de Dirección de Proyectos</i></p> <p><i>d.2.7 Comité de Presupuesto</i></p> <p><i>d.2.8 Comité de Capital Humano</i></p> <p><i>d.2.9 Comité Ejecutivo de Operaciones y Tecnología</i></p> <p><i>d.2.10 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Local</i></p> <p><i>d.2.11 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Internacional</i></p> <p><i>d.2.12 Comité Ejecutivo de Riesgo Consumo y vivienda</i></p> <p><i>d.2.13 Comité Ejecutivo de Riesgo Operativo</i></p> <p><i>d.2.14 Comité Ejecutivo de Riesgo Ambiental y Social</i></p> <p><i>d.2.15 Comité de Responsabilidad Social y Ética Empresarial</i></p> <p><i>d.2.16 Comité de Procesos</i></p>
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No

Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	<p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero).</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Asistente de Auditoría Corporativa - coordinador
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>b.1. Comité de Cumplimiento de la Junta Directiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente de Riesgo - Vicepresidente de Cumplimiento (coordinador)

Conformación de los Comités	
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos (continuación):</p> <p>b.2. Comité de Riesgo de la Junta Directiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 5 Directores - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - Vicepresidente Ejecutivo Banca Internacional - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología - Vicepresidente de Riesgo (coordinador)
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>Se lleva a cabo a nivel de Junta Directiva para los directores independientes. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.</p>

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

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



Raúl Alemán Z.
Representante Legal

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

Representante Legal 

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexo

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



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
Banco General, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco General, S. A. y subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco General, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Según se explica en las notas 2 y 32, Banco General, S. A. y subsidiarias aplicó el Acuerdo 6-2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra opinión no incluye ninguna calificación sobre este asunto.

Información de Consolidación

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

KPMG

29 de enero de 2015
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2014	2013
Efectivo y efectos de caja		205,404,162	186,706,085
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		59,468,333	39,363,282
A la vista en bancos en el exterior		210,641,832	140,074,385
A plazo en bancos locales		195,385,122	190,916,365
A plazo en bancos en el exterior		136,472,469	120,000,000
Total de depósitos en bancos		601,967,756	490,354,032
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		807,371,918	677,060,117
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	6	791,535,827	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	2,350,065,265	2,152,089,518
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	6	84,635,560	106,673,611
Préstamos	7	8,755,430,373	7,808,901,500
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		106,034,525	100,015,206
Comisiones no devengadas		29,616,443	26,065,367
Préstamos, neto		8,619,779,405	7,682,820,927
Inversiones en asociadas	8	16,416,014	12,853,886
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	124,569,362	111,422,524
Obligaciones de clientes por aceptaciones		36,562,561	27,981,165
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	143,423,165	88,174,133
Intereses acumulados por cobrar		49,132,557	43,297,181
Impuesto sobre la renta diferido	24	23,971,430	21,810,320
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	69,577,524	72,194,912
Activos adjudicados para la venta, neto	12	2,240,821	1,266,068
Otros activos		113,649,208	128,014,888
Total de activos		13,232,930,617	11,815,686,927

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,210,704,826	2,018,149,268
Ahorros		2,684,386,976	2,341,099,386
A plazo:			
Particulares		4,082,300,027	3,781,565,803
Interbancarios		185,474,506	177,994,726
Extranjeros:			
A la vista		140,310,988	145,401,505
Ahorros		146,189,828	163,018,774
A plazo:			
Particulares		177,071,077	235,295,656
Total de depósitos		<u>9,626,438,228</u>	<u>8,862,525,118</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	175,561,000	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	15	1,029,551,634	786,604,470
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		36,562,561	27,981,165
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	212,388,717	80,250,386
Intereses acumulados por pagar		67,733,722	62,249,397
Reservas de operaciones de seguros	17	11,580,949	10,387,115
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,124,854	3,370,148
Otros pasivos	14	317,812,302	304,395,504
Total de pasivos		<u>11,698,433,967</u>	<u>10,414,589,096</u>
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		109,751,996	23,075,970
Reservas de capital		16,027,060	25,048,115
Utilidades no distribuidas		908,717,594	852,973,746
Total de patrimonio		1,534,496,650	1,401,097,831
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>13,232,930,617</u>	<u>11,815,686,927</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		513,313,282	471,672,897
Depósitos en bancos		3,862,133	3,114,890
Inversiones y otros activos financieros		103,465,723	83,335,718
Comisiones de préstamos		41,192,624	35,817,783
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>661,833,762</u>	<u>593,941,288</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		160,481,858	147,316,320
Obligaciones y colocaciones		36,357,889	31,808,843
Total de gastos por intereses		<u>196,839,747</u>	<u>179,125,163</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		464,994,015	414,816,125
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	28,761,487	22,493,511
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	6	19,833	(94,168)
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	(305,724)	126,272
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>436,518,419</u>	<u>392,290,510</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		152,209,833	137,590,780
Primas de seguros, netas		14,275,029	11,663,446
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	683,488	5,744,289
Otros ingresos	22	24,398,442	20,710,978
Gastos por comisiones y otros gastos		(62,373,084)	(58,729,473)
Total de otros ingresos, neto		<u>129,193,708</u>	<u>116,980,020</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		135,984,369	124,099,839
Depreciación y amortización	9	15,664,226	14,064,176
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		15,345,342	13,431,337
Otros gastos	11	55,784,119	48,370,342
Total de gastos generales y administrativos		<u>222,778,056</u>	<u>199,965,694</u>
Utilidad neta operacional		342,934,071	309,304,836
Participación patrimonial en asociadas		6,982,534	3,857,834
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>349,916,605</u>	<u>313,162,670</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	37,083,829	40,586,165
Utilidad neta		<u>312,832,776</u>	<u>272,576,505</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas de la Compañía controladora		312,832,776	272,023,974
Participación no controladora en subsidiaria		0	552,531
Utilidad neta		<u>312,832,776</u>	<u>272,576,505</u>

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta		<u>312,832,776</u>	<u>272,576,505</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(9,319,563)	(20,339,444)
Valuación de instrumentos de cobertura	28	<u>298,508</u>	<u>458,887</u>
Total de otros gastos integrales, neto		<u>(9,021,055)</u>	<u>(19,880,557)</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>303,811,721</u></u>	<u><u>252,695,948</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		303,811,721	252,143,417
Participación no controladora en subsidiaria		<u>0</u>	<u>552,531</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>303,811,721</u></u>	<u><u>252,695,948</u></u>

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora						Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500,000,000	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	272,023,974	272,023,974	552,531	272,576,505
Otros ingresos (gastos) integrales:									
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	(20,339,444)	0	0	(20,339,444)	0	(20,339,444)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	458,887	0	458,887	0	458,887
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(20,339,444)	458,887	0	(19,880,557)	0	(19,880,557)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(20,339,444)	458,887	272,023,974	252,143,417	552,531	252,695,948
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(154,800,000)	(154,800,000)	(454,617)	(155,254,617)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(171,023)	(171,023)	0	(171,023)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(4,671,133)	(4,671,133)	2,070	(4,669,063)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,498,361	0	0	0	(1,498,361)	0	0	0
Cambio de participación no controlada en subsidiaria	0	0	0	0	0	(2,791,184)	(2,791,184)	(1,943,826)	(4,735,010)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	1,498,361	0	0	0	(163,931,701)	(162,433,340)	(2,396,373)	(164,829,713)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000,000	23,075,970	1,000,000	24,411,766	(363,651)	852,973,746	1,401,097,831	0	1,401,097,831
Utilidad neta	0	0	0	0	0	312,832,776	312,832,776	0	312,832,776
Otros ingresos (gastos) integrales:									
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	(9,319,563)	0	0	(9,319,563)	0	(9,319,563)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	298,508	0	298,508	0	298,508
Total de otros gastos integrales, netos	0	0	0	(9,319,563)	298,508	0	(9,021,055)	0	(9,021,055)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(9,319,563)	298,508	312,832,776	303,811,721	0	303,811,721
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(170,280,000)	(170,280,000)	0	(170,280,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(132,902)	(132,902)	0	(132,902)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	86,676,026	0	0	0	(86,676,026)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	86,676,026	0	0	0	(257,088,928)	(170,412,902)	0	(170,412,902)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000,000	109,751,996	1,000,000	15,092,203	(65,143)	908,717,594	1,534,496,650	0	1,534,496,650

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Actividades de operación:			
Utilidad neta		312,832,776	272,576,505
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	28,761,487	22,493,511
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	6	19,833	(94,168)
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	(305,724)	126,272
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	5,667,134	479,328
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	21	4,167,062	(3,203,686)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(3,875,231)	(3,631,461)
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	21	(6,642,453)	611,530
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	(2,161,626)	(9,082)
Ganancia en venta de activo fijo	22	(315,871)	(51,665)
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	(2,161,110)	850,741
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	(245,294)	104,873
Depreciación y amortización	9	15,664,226	14,064,176
Amortización de activos intangibles	11	2,617,388	2,617,387
Participación patrimonial en asociadas		(6,982,534)	(3,857,834)
Ingresos por intereses		(620,641,138)	(558,123,505)
Gastos de intereses		196,839,747	179,125,163
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable		(100,063,440)	(31,211,517)
Préstamos		(969,271,041)	(718,372,361)
Depósitos a plazo en bancos		(9,976,833)	(47,206,539)
Comisiones no devengadas		3,551,076	3,922,179
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(28,365,513)	(26,189,034)
Otros activos		(30,341,686)	194,573,526
Depósitos a la vista		187,465,041	304,167,036
Depósitos de ahorros		326,458,644	272,643,050
Depósitos a plazo		249,989,425	465,651,580
Reservas de operaciones de seguros		1,193,834	1,656,752
Otros pasivos		148,329,028	(296,927,070)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		614,805,762	554,665,727
Intereses pagados		(191,355,422)	(171,461,576)
Dividendos recibidos	22	1,374,950	1,179,975
Total		<u>(185,800,279)</u>	<u>158,593,308</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>127,032,497</u>	<u>431,169,813</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(811,773,632)	(1,076,457,801)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		599,866,759	784,018,684
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		22,018,218	29,977,777
Inversiones en asociadas		3,420,406	4,591,963
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		512,511	172,789
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(29,007,704)	(38,980,266)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(214,963,442)</u>	<u>(296,676,854)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		551,068,332	326,000,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(288,804,724)	(152,897,156)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		116,415,207	10,747,514
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(170,280,000)	(155,254,617)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(132,902)	(4,840,086)
Cambio en la participación no controladora en subsidiaria		0	(4,735,010)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>208,265,913</u>	<u>19,020,645</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		120,334,968	153,513,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		553,230,100	399,716,496
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>673,565,068</u>	<u>553,230,100</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- | | |
|---|---|
| 1. Información General | 17. Reservas de Operaciones de Seguros |
| 2. Base de Preparación | 18. Concentración de Activos y Pasivos Financieros |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas | 19. Información de Segmentos |
| 4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas | 20. Patrimonio |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 21. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta |
| 6. Inversiones y Otros Activos Financieros | 22. Otros Ingresos |
| 7. Préstamos | 23. Beneficios a Colaboradores |
| 8. Inversiones en Asociadas | 24. Impuesto sobre la Renta |
| 9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 25. Compromisos y Contingencias |
| 10. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación | 26. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados |
| 11. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 27. Entidades Estructuradas |
| 12. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 28. Instrumentos Financieros Derivados |
| 13. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra | 29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 14. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 30. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 15. Obligaciones y Colocaciones | 31. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 16. Bonos Perpetuos | 32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables |

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

(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 60.19% (2013: 60.28%) 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.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía un total de 4,078 (2013: 3,858) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (ver nota 32).

Estos estados financieros consolidados fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva el 27 de enero de 2015 y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 29 de enero de 2015.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor de venta menos costos.

Inicialmente se reconocen los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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 y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) Base de Consolidación

- Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

- Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son partes de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Entidades Estructuradas*

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.

- *Inversiones en Asociadas*

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si el Banco tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la 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.

(b) *Medición del Valor Razonable*

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). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. 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 es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, 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.

(c) *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.

(d) *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 se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

(e) *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, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados. Subsecuentemente son 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 se detallan a continuación:

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. Estas inversiones y otros activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.
- *Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta*

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

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se 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.

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

Disponibles para la Venta

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.

Mantenido hasta su Vencimiento

Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren, y posteriormente 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.

- *Cobertura de valor razonable*

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

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

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectiva 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.

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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 el estado consolidado de cambios en el patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.

- *Derivados sin cobertura contable*

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) *Préstamos e Intereses*

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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.

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

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

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.

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

- *Reversión de Deterioro*

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

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

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras son capitalizadas cuando incrementan la vida útil del bien, mientras que las reparaciones y mantenimientos 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

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

Al momento de la adquisición de una porción significativa del patrimonio de otra sociedad 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan en 20 años bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a evaluación periódica para determinar si existe algún indicio por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

(k) Activos Adjudicados para la Venta

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

Se 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.

(l) Deterioro de Activos no Financieros

Los valores en libros de los activos no financieros 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.

(m) 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 se 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.

(n) 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.

(o) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

Dentro del rubro de otros pasivos 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.

(p) Garantías Financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen realizar pagos específicos en nombre de los 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta 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. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(r) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(t) *Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

Se cobra una comisión por la administración fiduciaria, la cual es presentada en el rubro de honorarios y otras comisiones en el estado consolidado de resultados.

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

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

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

(w) *Información de Segmentos*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(x) **Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con 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 basados en la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del período.

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

(y) **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas**

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las más significativas tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

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

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2014			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiladas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>169,091,621</u>	<u>51,990,432</u>	<u>221,082,053</u>
Préstamos	<u>26,308,134</u>	<u>78,261,362</u>	<u>6,083,358</u>	<u>110,652,854</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>16,416,014</u>	<u>0</u>	<u>16,416,014</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,760,936	57,188,788	101,505,063	160,454,787
Ahorros	8,492,348	97,763,822	503,937	106,760,107
A plazo	<u>3,855,453</u>	<u>147,620,462</u>	<u>0</u>	<u>151,475,915</u>
	<u>14,108,737</u>	<u>302,573,072</u>	<u>102,009,000</u>	<u>418,690,809</u>
Compromisos y contingencias	<u>3,887,461</u>	<u>2,941,906</u>	<u>5,150,000</u>	<u>11,979,367</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>1,128,345</u>	<u>3,447,705</u>	<u>303,165</u>	<u>4,879,215</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>5,918,873</u>	<u>2,723,643</u>	<u>8,642,516</u>
Gasto por intereses:				
Depósitos	<u>59,802</u>	<u>2,584,309</u>	<u>44,598</u>	<u>2,688,709</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>6,982,534</u>	<u>0</u>	<u>6,982,534</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>656,561</u>	<u>0</u>	<u>656,561</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>147,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>147,300</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>10,656,467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,656,467</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.9,901,579 (2013: B/.9,359,664) y opciones para la compra de acciones por B/.754,888 (2013: B/.545,858).

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

(5) 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:

	2014	2013
Efectivo y efectos de caja	205,404,162	186,706,085
Depósitos a la vista en bancos	270,110,165	179,437,667
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>198,050,741</u>	<u>187,086,348</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>673,565,068</u>	<u>553,230,100</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) 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/.791,535,827 (2013: B/.690,027,677) y está compuesta de inversiones y otros activos financieros para negociar y otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable, como se detalla a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Papeles Comerciales, Locales	978,176	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2,040,298	3,797,377
Bonos de la República de Panamá	1,745,794	2,437,622
Letras del Tesoro, Extranjeros	0	149,978
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>0</u>	<u>54,887</u>
Total	<u>4,764,268</u>	<u>6,439,864</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.408,210,899 (2013: B/.536,004,026). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,501,052 (2013: B/.2,999,309).

Otras Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Locales	0	6,000,000
Letras del Tesoro, Locales	18,706,565	14,499,939
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	64,642,904	65,475,927
Acciones de Capital, Locales	30,823,467	31,730,291
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	17,402,426	12,874,568
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	61,500,000	8,700,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	210,535,327	175,357,609
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	342,700,261	331,332,657
“Asset Backed Securities”	3,745,228	3,587,852
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	36,690,591	34,001,515
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>24,790</u>	<u>27,455</u>
Total	<u>786,771,559</u>	<u>683,587,813</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.3,208,891,619 (2013: B/.4,240,316,563). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.190,814 (2013: pérdida neta B/.4,338,788).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	8,604,381	8,565,000	7,413,238	7,320,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	836,929,060	838,245,991	848,336,161	830,413,975
Financiamientos Locales	9,396,287	9,285,389	5,927,983	5,877,424
Bonos de la República de Panamá	120,612,614	118,294,203	44,800,240	45,076,693
Acciones de Capital, Locales	5,324,401	2,839,841	5,406,695	3,034,984
Bonos del Gobierno de EEUU	300,105	300,106	14,028,372	14,023,646
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	4,900,000	4,900,000	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	83,487,194	83,504,002	122,558,994	122,471,518
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	762,746,344	754,407,545	729,563,335	729,470,565
"Asset Backed Securities"	21,774,989	21,712,038	4,060,469	3,985,132
Bonos Corporativos, Extranjeros	455,443,521	452,677,833	317,962,019	314,213,660
Financiamientos Extranjeros	3,704,465	3,808,221	5,560,307	5,493,384
Bonos de Otros Gobiernos	36,741,375	36,298,525	46,312,831	46,138,266
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	100,529	134,368	158,874	158,505
Total	<u>2,350,065,265</u>	<u>2,334,973,062</u>	<u>2,152,089,518</u>	<u>2,127,677,752</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.599,866,759 (2013: B/.784,018,684). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,183,365 (2013: B/.4,970,940).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,902,652 (2013: B/.2,097,595) las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el año 2014, el Banco no adquirió acciones de capital (2013: B/.143,707) y tuvo ventas por un total de B/.194,943 (2013: B/.54,781).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.84,664,946 (2013: B/.106,683,164) menos una reserva de valuación de B/.29,386 (2013: B/.9,553) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	15,085,822	15,306,531	17,245,527	17,604,392
Bonos de la República de Panamá	26,219,382	38,120,198	26,170,293	35,429,138
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	42,662,266	45,890,241	58,347,269	62,368,657
"Asset Backed Securities"	697,476	718,326	919,068	963,568
Bonos Corporativos, Extranjeros	0	0	4,001,007	4,130,000
Total	<u>84,664,946</u>	<u>100,035,296</u>	<u>106,683,164</u>	<u>120,495,755</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	9,553	103,721
Provisión (reversión) cargada a gasto	<u>19,833</u>	<u>(94,168)</u>
Saldo al final del año	<u>29,386</u>	<u>9,553</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA, la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo), Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch, sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 85% 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 1.95 años y de CMOs es de 1.35 años (2013: MBS 2.96 años y CMOs 1.19 años).

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.19.6 millones (2013: B/.3.9 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

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

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

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

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

Variables de Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Variables de Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Variables de Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	19,684,741	0	0	19,684,741
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	66,683,202	0	0	66,683,202
Bonos de la República de Panamá	1,745,794	0	0	1,745,794
Acciones de Capital, Locales	30,823,467	0	0	30,823,467
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	17,402,426	14,467,316	2,935,110	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	61,500,000	0	61,500,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	210,535,327	34,874,462	175,660,865	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	342,700,261	0	342,700,261	0
"Asset Backed Securities"	3,745,228	0	3,745,228	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	36,690,591	0	0	36,690,591
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	24,790	0	2,616	22,174
Total	791,535,827	49,341,778	586,544,080	155,649,969

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	8,604,381	0	0	8,604,381
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	836,929,060	0	98,011,099	738,917,961
Financiamientos Locales	9,396,287	0	0	9,396,287
Bonos de la República de Panamá	120,612,614	0	116,177,200	4,435,414
Acciones de Capital, Locales	3,467,979	6,050	0	3,461,929
Bonos del Gobierno de EEUU	300,105	300,105	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	4,900,000	0	4,900,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	83,487,194	2,713,091	80,774,103	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	762,746,344	0	762,746,344	0
"Asset Backed Securities"	21,774,989	0	21,774,989	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	455,443,521	0	455,443,521	0
Financiamientos Extranjeros	3,704,465	0	720,650	2,983,815
Bonos de Otros Gobiernos	36,741,375	0	28,089,371	8,652,004
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	54,299	0	54,299	0
Total	<u>2,348,162,613</u>	<u>3,019,246</u>	<u>1,568,691,576</u>	<u>776,451,791</u>

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

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

Inversiones y otros activos financieros

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2013	157,968,239	766,211,794	924,180,033
Pérdidas reconocidas en resultados	(1,803,350)	(120,265)	(1,923,615)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(20,816,528)	(20,816,528)
Compras	88,142,995	161,811,143	249,954,138
Amortizaciones, ventas y redenciones	(88,657,915)	(152,918,145)	(241,576,060)
Transferencia al nivel 3	0	22,283,792	22,283,792
31 de diciembre de 2014	<u>155,649,969</u>	<u>776,451,791</u>	<u>932,101,760</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2014	<u>(2,050,382)</u>	<u>(19,521,905)</u>	<u>(21,572,287)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Inversiones y otros activos financieros		
	Valor Razonable	Disponibles para la Venta	Total
31 de diciembre de 2012	155,600,837	544,474,873	700,075,710
Ganancias reconocidas en resultados	4,525,998	39,832	4,565,830
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	12,065,976	12,065,976
Compras	169,263,530	461,397,552	630,661,082
Amortizaciones, ventas y redenciones	(171,419,324)	(226,728,220)	(398,147,544)
Transferencias desde el nivel 3	(2,802)	(25,038,219)	(25,041,021)
31 de diciembre de 2013	<u>157,968,239</u>	<u>766,211,794</u>	<u>924,180,033</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2013	<u>3,280,423</u>	<u>14,687,108</u>	<u>17,967,531</u>

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio.

Al 31 de diciembre de 2014 se realizaron transferencias desde el Nivel 2 al Nivel 3 en inversiones en valores de renta fija locales disponibles para la venta por cambios en la fuente de precios utilizada.

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.49% Máximo 9.54%	Mínimo 5.4% Máximo 7.025%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (6.52%) Máximo 32.94%	Mínimo (0.89%) Máximo 10.2%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.51% Máximo 13.27% Promedio 3.95%	Mínimo 0.63% Máximo 8.09% Promedio 3.00%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2-3
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos Descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de Liquidez	
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
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2014			
	Valor Razonable		Disponibile para la Venta	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	164,253	(186,937)	12,280,893	(12,458,910)
Instrumentos de Capital	<u>2,583,970</u>	<u>(2,128,377)</u>	<u>64,500</u>	<u>(62,593)</u>
Totales	<u>2,748,223</u>	<u>(2,315,314)</u>	<u>12,345,393</u>	<u>(12,521,503)</u>

	2013			
	Valor Razonable		Disponibile para la Venta	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	477,626	(497,871)	11,102,160	(12,213,410)
Instrumentos de Capital	<u>0</u>	<u>(8,245)</u>	<u>0</u>	<u>(61,863)</u>
Totales	<u>477,626</u>	<u>(506,116)</u>	<u>11,102,160</u>	<u>(12,275,273)</u>

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

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2014	2013
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,600,280,482	2,279,700,375
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,217,674,663	1,069,609,517
Hipotecarios comerciales	1,391,333,170	1,230,428,630
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,461,857,781	1,267,169,594
Financiamientos interinos	449,526,873	438,840,129
Arrendamientos financieros, neto	106,546,910	97,747,812
Facturas descontadas	2,052,683	1,298,843
Prendarios	142,274,255	140,217,197
Sobregiros	<u>149,549,592</u>	<u>129,509,681</u>
Total sector interno	<u>7,521,096,409</u>	<u>6,654,521,778</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	203,281,996	169,613,894
Personales, autos y tarjetas de crédito	8,398,730	3,563,645
Hipotecarios comerciales	194,495,092	187,461,702
Líneas de crédito y préstamos comerciales	724,350,865	712,449,437
Financiamientos interinos	15,361,620	0
Prendarios	50,810,270	65,167,507
Sobregiros	<u>37,635,391</u>	<u>16,123,537</u>
Total sector externo	<u>1,234,333,964</u>	<u>1,154,379,722</u>
Total	<u>8,755,430,373</u>	<u>7,808,901,500</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	100,015,206	90,979,509
Provisión cargada a gastos	28,761,487	22,493,511
Recuperación de préstamos castigados	10,684,357	9,626,689
Préstamos castigados	<u>(33,426,525)</u>	<u>(23,084,503)</u>
Saldo al final del año	<u>106,034,525</u>	<u>100,015,206</u>

El 50% (2013: 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.

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, principalmente en hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen prenda sobre depósitos y valores y fianzas personales y corporativas, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	5,320,964	4,769,489
Hipotecas sobre bien mueble	630,436	394,821
Depósitos	308,327	313,854
Otras garantías	201,928	248,918
Sin garantías	<u>2,293,775</u>	<u>2,081,820</u>
Total	<u>8,755,430</u>	<u>7,808,902</u>

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.28,365,513 (2013: B/.26,189,034), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	47,888,894	43,600,753
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>71,690,706</u>	<u>66,582,548</u>
Total de pagos mínimos	119,579,600	110,183,301
Menos: intereses no devengados	<u>(13,032,690)</u>	<u>(12,435,489)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>106,546,910</u>	<u>97,747,812</u>

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase nota 15.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,018,765	6,266,446
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,926,189	4,563,862
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	1,735,028	484,134
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>1,736,032</u>	<u>1,539,444</u>
				<u>16,416,014</u>	<u>12,853,886</u>

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

<u>2014</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-2014	<u>32,139,058</u>	<u>8,647,995</u>	<u>23,491,063</u>	<u>26,661,197</u>	<u>20,849,130</u>	<u>5,812,067</u>	<u>2,942,155</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2014	<u>15,101,510</u>	<u>0</u>	<u>15,101,510</u>	<u>2,926,476</u>	<u>367</u>	<u>2,926,109</u>	<u>2,394,537</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2014	<u>11,805,353</u>	<u>8,284,887</u>	<u>3,520,466</u>	<u>11,314,438</u>	<u>8,913,329</u>	<u>2,401,109</u>	<u>1,250,894</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2014	<u>6,277,561</u>	<u>2,029,402</u>	<u>4,248,159</u>	<u>3,388,878</u>	<u>1,875,284</u>	<u>1,513,594</u>	<u>394,948</u>
<u>2013</u>								
<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación patrimonial</u>
Telered, S. A.	30-nov-2013	<u>28,377,015</u>	<u>9,605,651</u>	<u>18,771,364</u>	<u>23,480,421</u>	<u>19,433,065</u>	<u>4,047,356</u>	<u>1,578,326</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2013	<u>11,538,376</u>	<u>0</u>	<u>11,538,376</u>	<u>4,032,623</u>	<u>523</u>	<u>4,032,100</u>	<u>1,541,672</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2013	<u>7,072,610</u>	<u>6,104,990</u>	<u>967,620</u>	<u>8,760,840</u>	<u>8,564,089</u>	<u>196,751</u>	<u>130,300</u>
Gurnhill Overseas, Inc.	30-abril-2013	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,357)</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2013	<u>5,935,472</u>	<u>1,854,567</u>	<u>4,080,905</u>	<u>3,777,999</u>	<u>1,860,749</u>	<u>1,917,250</u>	<u>616,893</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>2014</u>		<u>Total</u>
				<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	
Costo:						
Al inicio del año	34,421,644	53,687,869	2,466,138	125,434,506	35,862,950	251,873,107
Adiciones	140,359	16,275,834	243,205	8,963,333	3,384,973	29,007,704
Ventas y descartes	<u>130,960</u>	<u>0</u>	<u>205,869</u>	<u>1,380,196</u>	<u>0</u>	<u>1,717,025</u>
Al final del año	<u>34,431,043</u>	<u>69,963,703</u>	<u>2,503,474</u>	<u>133,017,643</u>	<u>39,247,923</u>	<u>279,163,786</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	21,974,739	1,758,972	89,039,143	27,677,729	140,450,583
Gasto del año	0	1,710,175	354,316	11,981,106	1,618,629	15,664,226
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>205,856</u>	<u>1,314,529</u>	<u>0</u>	<u>1,520,385</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>23,684,914</u>	<u>1,907,432</u>	<u>99,705,720</u>	<u>29,296,358</u>	<u>154,594,424</u>
Saldo neto	<u>34,431,043</u>	<u>46,278,789</u>	<u>596,042</u>	<u>33,311,923</u>	<u>9,951,565</u>	<u>124,569,362</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.56,168,767 (2013: B/.51,220,279) y una amortización acumulada de B/.47,944,214 (2013: B/.43,670,905); y mantiene en el rubro de edificios, construcciones en proceso por B/.10,995,595.

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

El Banco reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación; la liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro del rango de 3 a 30 días laborables siguientes después de la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen al mercado en el cual la negociación ocurrió.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.143,423,165 (2013: B/.88,174,133) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.212,388,717 (2013: B/.80,250,386) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(11) 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%	<u>27,494,722</u>
Total				<u>41,091,499</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2014</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	16,358,671	16,358,671
Amortización del año	0	<u>2,617,388</u>	<u>2,617,388</u>
Saldo al final del año	0	<u>18,976,059</u>	<u>18,976,059</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>28,486,025</u>	<u>69,577,524</u>

	<u>Plusvalía</u>	<u>2013</u> <u>Activos</u> <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	13,741,284	13,741,284
Amortización del año	0	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	0	<u>16,358,671</u>	<u>16,358,671</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>31,103,413</u>	<u>72,194,912</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014, 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están 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.

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,907,135 (2013: B/.2,312,591), menos una reserva de B/.666,314 (2013: B/.1,046,523).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	1,046,523	974,457
Provisión cargada a gastos	408,929	355,583
Reversión de provisión	(714,653)	(229,311)
Venta de activos adjudicados	<u>(74,485)</u>	<u>(54,206)</u>
Saldo al final del año	<u>666,314</u>	<u>1,046,523</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.175,561,000 (2013: B/.59,145,793), con vencimientos varios hasta febrero de 2015 (2013: enero de 2014) y tasas de interés anual entre 0.37% y 0.55%(2013: 0.60%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 0.34% (2013: 0.60%). Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.179,117,580 (2013: B/.63,729,768).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, el Banco mantiene pasivos financieros de instrumentos de deuda a valor razonable por ventas en corto en Mortgage Backed Securities (MBS), clasificados en Nivel 2 en la jerarquía de valores por B/.59,259,204 (2013: B/.61,347,918).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	0	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual de 3%	0	7,900,000
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%	37,965,000	32,465,000
Bonos corporativos, con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	181,226,906	0
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	0	205,527,822
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	169,666,666	189,441,406
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	324,034,058	162,120,576
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	73,591,077	38,750,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	77,000,000	60,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000,000	75,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	8,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	75,000,000	0
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	0	7,041,177
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>4,992,927</u>	<u>5,283,489</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,029,551,634</u>	<u>786,604,470</u>

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/.6,241,159 (2013: B/.15,405,833), 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 (2013: 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.

En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018.

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 (2013: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.11,580,949 (2013: B/.10,387,115) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	14,153,006	12,228,221
Primas emitidas	31,863,176	27,873,306
Primas ganadas	<u>(29,399,046)</u>	<u>(25,948,521)</u>
Saldo al final del año	16,617,136	14,153,006
Participación de reaseguradores	<u>(5,912,709)</u>	<u>(4,807,781)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>10,704,427</u>	<u>9,345,225</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	2,298,514	847,414
Siniestros incurridos	7,343,338	7,023,307
Siniestros pagados	<u>(5,336,253)</u>	<u>(5,572,207)</u>
Saldo al final del año	4,305,599	2,298,514
Participación de reaseguradores	<u>(3,429,077)</u>	<u>(1,256,624)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>876,522</u>	<u>1,041,890</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>11,580,949</u>	<u>10,387,115</u>

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>2014</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	9,261,566	50,438,459	210,410,140	270,110,165
A plazo	195,362,364	22,758	136,472,469	331,857,591
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	98,793,124	107,943,530	584,799,173	791,535,827
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	980,851,790	221,042,056	1,148,171,419	2,350,065,265
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	41,305,204	0	43,330,356	84,635,560
Préstamos	<u>7,521,096,409</u>	<u>1,234,199,113</u>	<u>134,851</u>	<u>8,755,430,373</u>
Total	<u>8,846,670,457</u>	<u>1,613,645,916</u>	<u>2,123,318,408</u>	<u>12,583,634,781</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,169,455,675	128,695,362	52,864,777	2,351,015,814
Ahorros	2,745,001,049	75,659,772	9,915,983	2,830,576,804
A plazo	4,187,866,431	245,548,954	11,430,225	4,444,845,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	175,561,000	175,561,000
Obligaciones y colocaciones	101,040,000	14,234,058	914,277,576	1,029,551,634
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,259,204</u>	<u>59,259,204</u>
Total	<u>9,421,043,155</u>	<u>464,138,146</u>	<u>1,223,308,765</u>	<u>11,108,490,066</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,069,874,178</u>	<u>8,512,370</u>	<u>0</u>	<u>1,078,386,548</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(19) Información de Segmentos

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

	<u>2014</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	658,916,323	3,512,352	267,367	862,280	661,833,762
Gastos de intereses y provisiones	226,177,623	0	0	862,280	225,315,343
Otros ingresos, neto	108,386,044	12,070,635	8,737,104	75	129,193,708
Gastos generales y administrativos	200,586,563	2,128,186	4,399,156	75	207,113,830
Gasto de depreciación y amortización	15,446,289	35,150	182,787	0	15,664,226
Participación patrimonial en asociadas	<u>6,982,534</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,982,534</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	332,074,426	13,419,651	4,422,528	0	349,916,605
Impuesto sobre la renta, neto	<u>34,698,364</u>	<u>1,340,566</u>	<u>1,044,899</u>	<u>0</u>	<u>37,083,829</u>
Utilidad neta	<u>297,376,062</u>	<u>12,079,085</u>	<u>3,377,629</u>	<u>0</u>	<u>312,832,776</u>
Total de activos	<u>13,123,422,208</u>	<u>163,425,449</u>	<u>13,267,711</u>	<u>67,184,751</u>	<u>13,232,930,617</u>
Total de pasivos	<u>11,706,747,377</u>	<u>38,796,273</u>	<u>669,006</u>	<u>47,778,689</u>	<u>11,698,433,967</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	2014 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos, neto	<u>676,358,382</u>	<u>81,724,062</u>	<u>39,927,559</u>	<u>798,010,004</u>
Activos no financieros	<u>187,161,981</u>	<u>6,984,905</u>	<u>0</u>	<u>194,146,886</u>

	Panamá	América Latina y el Caribe	2013 Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Total de ingresos, neto	<u>597,620,308</u>	<u>77,344,178</u>	<u>39,814,656</u>	<u>714,779,142</u>
Activos no financieros	<u>178,002,271</u>	<u>5,615,165</u>	<u>0</u>	<u>183,617,436</u>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (2013: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (2013: 9,787,108 acciones).

El Banco mantiene reserva legal que ascienden a B/.109,751,996 (2013: B/.23,075,970), la cual se detalla a continuación:

	2014	2013
Banco General, S. A.	72,418,034	0
Finanzas Generales, S. A.	2,024,774	0
General de Seguros, S. A.	23,182,845	22,208,817
Banco General (Overseas), Inc.	7,140,182	0
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,986,161</u>	<u>867,153</u>
Total	<u>109,751,996</u>	<u>23,075,970</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(21) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(5,667,134)	(479,328)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(4,167,062)	3,203,686
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	3,875,231	3,631,461
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>6,642,453</u>	<u>(611,530)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>683,488</u>	<u>5,744,289</u>

El detalle de las ganancias en venta de inversiones y otros activos financieros, neta por tipo de clasificación, se presenta en la nota 6.

(22) Otros Ingresos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos	1,374,950	1,179,975
Fluctuaciones cambiarias, netas	2,161,626	9,082
Servicios bancarios varios	10,377,867	10,377,016
Ganancia en venta de activo fijo	315,871	51,665
Servicios fiduciarios	163,864	192,489
Otros ingresos	<u>10,004,264</u>	<u>8,900,751</u>
Total de otros ingresos	<u>24,398,442</u>	<u>20,710,978</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, en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

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 (2013: 472,000). El saldo de estas opciones es de 113,100 (2013: 132,150), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.53.33 (2013: B/.51.18). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.13,491 (2013: B/.13,491). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,575,270 (2013: 3,463,270). El saldo de estas opciones es de 1,976,832 (2013: 2,252,963), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.45.31 (2013: B/.42.29). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.1,859,783 (2013: B/.1,625,370). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

En el 2014 se otorgaron 48,363 (2013: 40,518) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.2,423,201 (2013: B/.2,302,272). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones al inicio del año	176,064	216,582
Acciones otorgadas	<u>(48,363)</u>	<u>(40,518)</u>
Saldo al final del año	<u>127,701</u>	<u>176,064</u>

Plan de Jubilación

El Banco mantiene un plan de jubilación cerrado, el cual fue modificado previa aprobación de la Junta Directiva durante el año 1998, el cual es administrado por un agente fiduciario.

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2013: B/.134,568) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.217,266 (2013: B/.218,998).

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exenta del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

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 es de B/.37,377,183 (2013: B/.39,868,479) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.284,584,255 (2013: B/.261,598,672) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 es de 13% (2013: 15%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2013: 27.5%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	39,639,439	39,645,178
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(760,650)	(14,627)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(1,794,960)</u>	<u>955,614</u>
	<u>37,083,829</u>	<u>40,586,165</u>

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal, de las compañías constituidas en la República de Panamá, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	284,584,255	261,598,672
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(184,860,603)	(162,091,661)
Costos y gastos no deducibles	<u>49,785,078</u>	<u>45,469,276</u>
Utilidad neta fiscal	<u>149,508,730</u>	<u>144,976,287</u>

El impuesto sobre la renta pagado en efectivo durante el año 2014 fue por la suma de B/.6,698,111 (2013: B/.29,135,850).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	24,321,184	21,911,276
Reserva para activos adjudicados para la venta	71,899	156,712
Depreciación de activos fijos	(421,653)	(438,338)
Otros activos	<u>0</u>	<u>180,670</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>23,971,430</u>	<u>21,810,320</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(490,138)	(398,755)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,250)	(2,234)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,449,874	3,142,492
Operaciones de seguros	0	611,444
Comisiones diferidas	<u>166,368</u>	<u>17,201</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,124,854</u>	<u>3,370,148</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco y sus subsidiarias consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

(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:

	<u>0 – 1</u>	<u>2014</u>	
	<u>Año</u>	<u>1 – 5</u>	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	96,319,242	24,386,088	120,705,330
Garantías bancarias	58,398,710	9,104,764	67,503,474
Cartas promesa de pago	<u>890,177,744</u>	<u>0</u>	<u>890,177,744</u>
Total	<u>1,044,895,696</u>	<u>33,490,852</u>	<u>1,078,386,548</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,975,012,863 (2013: B/.1,788,435,821) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.7,326,572,849 (2013: B/.6,625,927,731). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(27) Entidades Estructuradas

La siguiente tabla describe la entidad estructurada que ha sido diseñada por el Banco:

<u>Tipo de Entidad</u> <u>Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido</u> <u>por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	14.34% (2013:15.54%)

Al 31 de diciembre de 2014, los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.359,268,674 (2013: B/.331,723,253); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.3,906,278 (2013: B/.3,715,367), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

El Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a esta entidad estructurada no consolidada.

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2014</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>			
Flujos de efectivo	6,666,666	6,250,000	12,916,666	0	91,572
Valor razonable	1,263,159	7,250,000	8,513,159	0	1,825,871
Para negociar	<u>356,501,634</u>	<u>398,008,042</u>	<u>754,509,676</u>	<u>3,038,874</u>	<u>21,010,857</u>
Total	<u>364,431,459</u>	<u>411,508,042</u>	<u>775,939,501</u>	<u>3,038,874</u>	<u>22,928,300</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.775,939,501 (2013: B/.1,178,512,388), de los cuales B/.409,138,998 (2013: B/.938,144,328) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.140,088,419 (2013: B/.768,489,658) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.298,508 (2013: B/.458,887), 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/.770,029 (2013: B/.660,271).

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>3,038,874</u>	<u>0</u>	<u>3,038,874</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>22,928,300</u>	<u>0</u>	<u>22,928,300</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

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

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Gerencia para estimar el valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable:

(a) 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, que se presentan en la nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(b) Depósitos en bancos/depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro/valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

(c) 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.

(d) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	331,857,591	332,785,336	310,916,365	311,945,899
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	84,635,560	100,035,296	106,673,611	120,495,755
Préstamos, neto	<u>8,619,779,405</u>	<u>8,767,247,548</u>	<u>7,682,820,927</u>	<u>7,825,790,025</u>
	<u>9,036,272,556</u>	<u>9,200,068,180</u>	<u>8,100,410,903</u>	<u>8,258,231,679</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,626,438,228	9,636,866,598	8,862,525,118	8,873,869,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,422,792,634</u>	<u>1,385,183,376</u>	<u>1,063,430,263</u>	<u>1,042,664,694</u>
	<u>11,049,230,862</u>	<u>11,022,049,974</u>	<u>9,925,955,381</u>	<u>9,916,533,956</u>

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

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	332,785,336	0	0	332,785,336
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	100,035,296	0	84,728,765	15,306,531
Préstamos, neto	<u>8,767,247,548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,767,247,548</u>
	<u>9,200,068,180</u>	<u>0</u>	<u>84,728,765</u>	<u>9,115,339,415</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,636,866,598	0	0	9,636,866,598
Obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,385,183,376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,385,183,376</u>
	<u>11,022,049,974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,022,049,974</u>
	<u>2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	311,945,899	0	0	311,945,899
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	120,495,755	0	102,891,363	17,604,392
Préstamos, neto	<u>7,825,790,025</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,825,790,025</u>
	<u>8,258,231,679</u>	<u>0</u>	<u>102,891,363</u>	<u>8,155,340,316</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,873,869,262	0	0	8,873,869,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,042,664,694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,042,664,694</u>
	<u>9,916,533,956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,916,533,956</u>

Ver descripción de los niveles en nota 6.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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 designado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

Las siguientes tablas analizan la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

	Préstamos por Cobrar	
	2014	2013
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>8,755,430</u>	<u>7,808,902</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	8,416,158	7,518,071
Grado 2: Mención especial	201,057	202,222
Grado 3: Subnormal	82,117	42,729
Grado 4: Dudoso	50,892	44,423
Grado 5: Irrecuperable	<u>5,206</u>	<u>1,457</u>
Monto bruto	8,755,430	7,808,902
Reserva por deterioro	106,035	100,015
Comisiones no devengadas	<u>29,616</u>	<u>26,066</u>
Valor en libros, neto	<u>8,619,779</u>	<u>7,682,821</u>
<u>Préstamos Renegociados</u>		
Monto bruto	28,349	27,629
Monto deteriorado	28,349	27,629
Reserva por deterioro	<u>2,588</u>	<u>2,566</u>
Total, neto	<u>25,761</u>	<u>25,063</u>
<u>No morosos ni deteriorado</u>		
Grado 1	<u>8,404,030</u>	<u>7,506,848</u>
Total	<u>8,404,030</u>	<u>7,506,848</u>
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
30 a 60 días	12,057	10,454
61 a 90 días	56	759
91 a 120 días	<u>15</u>	<u>10</u>
Total	<u>12,128</u>	<u>11,223</u>
<u>Individualmente deteriorado</u>		
Grado 2	118,631	71,640
Grado 3	37,219	26,113
Grado 4	17,300	9,817
Grado 5	<u>260</u>	<u>886</u>
Total	<u>173,410</u>	<u>108,456</u>
<u>Reserva por deterioro</u>		
Individual	15,058	5,968
Colectivo	<u>90,977</u>	<u>94,047</u>
Total	<u>106,035</u>	<u>100,015</u>

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

	2014		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	7,742,160,962	797,646,946	8,539,807,908
De 31 a 90 días	140,043,141	1,998,755	142,041,896
Más de 90 días (capital ó intereses)	66,510,620	1,113,204	67,623,824
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>5,956,745</u>	<u>0</u>	<u>5,956,745</u>
Total	<u>7,954,671,468</u>	<u>800,758,905</u>	<u>8,755,430,373</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2013		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	6,854,795,591	775,098,064	7,629,893,655
De 31 a 90 días	133,602,341	3,368,009	136,970,350
Más de 90 días (capital ó intereses)	39,100,566	1,199,638	40,300,204
Más de 1 día vencido (capital de vencimiento)	<u>1,737,291</u>	<u>0</u>	<u>1,737,291</u>
Total	<u>7,029,235,789</u>	<u>779,665,711</u>	<u>7,808,901,500</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.4,083,000 (2013: B/.8,290,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

	Inversiones y Otros Activos Financieros	
	2014	2013
Máxima exposición		
Valor en libros	<u>3,189,992,851</u>	<u>2,911,477,044</u>
A costo amortizado		
AAA	42,654,583	58,335,706
AA+ a A	447,872	638,702
BBB+ a BBB-	29,797,659	30,766,067
BB+	11,598,762	0
BB a B-	0	16,759,644
Menos de B-	0	177,242
NR	<u>166,070</u>	<u>5,803</u>
Monto bruto	84,664,946	106,683,164
Reserva por deterioro	<u>29,386</u>	<u>9,553</u>
Valor en libros, neto	<u>84,635,560</u>	<u>106,673,611</u>
Disponibles para la venta		
AAA	773,447,389	743,876,603
AA+ a A	241,424,221	159,746,632
A-	51,427,201	55,047,741
BBB+ a BBB-	450,427,124	421,395,085
BB+	269,881,951	130,968,939
BB a B-	547,690,844	607,913,258
Menos de B-	2,537,749	2,609,540
NR	<u>7,803,856</u>	<u>24,966,151</u>
Valor en libros	<u>2,344,640,335</u>	<u>2,146,523,949</u>
Con cambios a través de resultados		
AAA	534,600,263	429,090,755
AA+ a A	59,967,678	58,289,280
A-	37,657,559	40,276,848
BBB+ a BBB-	29,586,733	26,271,501
BB+	4,810,671	34,485,883
BB a B-	54,058,250	59,009,981
Menos de B-	39,526,242	3,378,848
NR	<u>480,174</u>	<u>7,466,835</u>
Valor en libros	<u>760,687,570</u>	<u>658,269,931</u>

El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

Depósitos a plazo colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.331,857,591 al 31 de diciembre de 2014 (2013: B/.310,916,365). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2014, 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 tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - (b) *Inversiones y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos:*
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de <u>Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Préstamos	73.80%	73.34%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	54.44%	58.54%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	449,800,546	407,745,059
51% - 70%	627,337,953	574,969,063
71% - 90%	1,296,100,003	1,125,711,381
Más de 90%	<u>430,323,976</u>	<u>340,888,766</u>
Total	<u>2,803,562,478</u>	<u>2,449,314,269</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	4,345,525	3,935,396	1,825,838	1,652,848
Consumo	4,031,072	3,523,882	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,400,399	1,295,943
Otros sectores	<u>378,833</u>	<u>349,624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>8,755,430</u>	<u>7,808,902</u>	<u>3,226,237</u>	<u>2,948,791</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	7,521,096	6,654,522	1,120,950	1,025,122
América Latina y el Caribe	1,234,199	1,154,359	328,986	396,855
Estados Unidos de América y otros	<u>135</u>	<u>21</u>	<u>1,776,301</u>	<u>1,526,814</u>
	<u>8,755,430</u>	<u>7,808,902</u>	<u>3,226,237</u>	<u>2,948,791</u>

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

(b) *Riesgo de Contraparte*

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro detalla la máxima exposición de divisas del Banco, en donde todos los activos y pasivos se presentan con base en su valor en libras, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

	2014							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.21	533.31	1.56	0.82	14.75	0.99		
Activos								
Efectivo y equivalentes	662,100	6,664,542	371,563	118,062	7,690	1,551,608	225,553	9,601,118
Inversiones y otros activos financieros	31,386,927	2,258,901	28,491,287	0	36,371,689	101,531	360,967	98,971,302
Préstamos	0	11,798,394	0	0	0	0	0	11,798,394
Otros activos	<u>34,532,490</u>	<u>3,145,513</u>	<u>30,032,249</u>	<u>2,510,261</u>	<u>0</u>	<u>194,271,646</u>	<u>5,220,696</u>	<u>269,712,855</u>
	<u>66,581,517</u>	<u>23,867,350</u>	<u>58,895,099</u>	<u>2,628,323</u>	<u>36,379,379</u>	<u>195,924,785</u>	<u>5,807,216</u>	<u>390,083,669</u>
Pasivos								
Depósitos	0	14,061,272	0	0	0	0	0	14,061,272
Obligaciones y colocaciones	0	7,263,999	0	0	0	181,226,906	0	188,490,905
Otros Pasivos	<u>64,335,286</u>	<u>39,683</u>	<u>59,133,404</u>	<u>2,394,740</u>	<u>36,532,730</u>	<u>1,356,138</u>	<u>8,614,563</u>	<u>172,406,544</u>
	<u>64,335,286</u>	<u>21,364,954</u>	<u>59,133,404</u>	<u>2,394,740</u>	<u>36,532,730</u>	<u>182,583,044</u>	<u>8,614,563</u>	<u>374,958,721</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>2,246,231</u>	<u>2,502,396</u>	<u>(238,305)</u>	<u>233,583</u>	<u>(153,351)</u>	<u>13,341,741</u>	<u>(2,807,347)</u>	<u>15,124,948</u>
	2013							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.37	495.01	1.66	0.89	13.04	0.89		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,047,823	3,570,963	101,795	48,191	23,025	275,542	363,917	5,431,256
Inversiones y otros activos financieros	26,145,668	2,892,929	15,806,717	0	39,019,695	333,927	402,758	84,601,694
Préstamos	0	4,678,069	0	0	0	0	0	4,678,069
Otros activos	<u>29,471,179</u>	<u>955,199</u>	<u>16,663,199</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>223,484</u>	<u>352,836</u>	<u>47,665,897</u>
	<u>56,664,670</u>	<u>12,097,160</u>	<u>32,571,711</u>	<u>48,191</u>	<u>39,042,720</u>	<u>832,953</u>	<u>1,119,511</u>	<u>142,376,916</u>
Pasivos								
Depósitos	0	9,855,454	0	0	0	0	0	9,855,454
Obligaciones y colocaciones	0	1,467,054	0	0	0	0	0	1,467,054
Otros Pasivos	<u>57,340,407</u>	<u>8,673</u>	<u>32,625,874</u>	<u>90,301</u>	<u>39,150,377</u>	<u>447,032</u>	<u>941,022</u>	<u>130,603,686</u>
	<u>57,340,407</u>	<u>11,331,181</u>	<u>32,625,874</u>	<u>90,301</u>	<u>39,150,377</u>	<u>447,032</u>	<u>941,022</u>	<u>141,926,194</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(675,737)</u>	<u>765,979</u>	<u>(54,163)</u>	<u>(42,110)</u>	<u>(107,657)</u>	<u>385,921</u>	<u>178,489</u>	<u>450,722</u>

*Otras monedas incluyen 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.

En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario de francos suizos "CHF" relacionado a la emisión de bonos, el Banco pactó un contrato de compra a futuro de francos suizos por CHF 180,000,000 con fecha de liquidación 18 de junio de 2018, el cual se llevará a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera y los cambios en la valuación se reflejarán en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2014 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	246,295,076	15,662,515	69,900,000	0	0	0	331,857,591
Inversiones y otros activos financieros	981,092,321	151,973,041	228,884,714	969,707,693	657,079,619	87,701,996	3,076,439,384
Préstamos	<u>8,124,972,275</u>	<u>317,845,861</u>	<u>82,215,704</u>	<u>210,960,543</u>	<u>14,021,269</u>	<u>5,414,721</u>	<u>8,755,430,373</u>
Total	<u>9,352,359,672</u>	<u>485,481,417</u>	<u>381,000,418</u>	<u>1,180,668,236</u>	<u>671,100,888</u>	<u>93,116,717</u>	<u>12,163,727,348</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,556,639,531	632,735,193	1,030,573,200	1,548,271,675	1,293,963	1,072,739	7,770,586,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	175,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>529,709,086</u>	<u>263,884,667</u>	<u>12,226,951</u>	<u>221,007,516</u>	<u>2,269,512</u>	<u>218,133,902</u>	<u>1,247,231,634</u>
Total	<u>5,261,909,617</u>	<u>896,619,860</u>	<u>1,042,800,151</u>	<u>1,769,279,191</u>	<u>3,563,475</u>	<u>219,206,641</u>	<u>9,193,378,935</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,090,450,055</u>	<u>(411,138,443)</u>	<u>(661,799,733)</u>	<u>(588,610,955)</u>	<u>667,537,413</u>	<u>(126,089,924)</u>	<u>2,970,348,413</u>
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2013 De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	227,426,398	18,514,967	64,400,000	575,000	0	0	310,916,365
Inversiones y otros activos financieros	797,190,561	170,753,764	308,668,399	927,105,881	532,063,910	126,724,170	2,862,506,685
Préstamos	<u>7,195,129,834</u>	<u>285,077,042</u>	<u>125,235,633</u>	<u>187,855,705</u>	<u>14,226,646</u>	<u>1,376,640</u>	<u>7,808,901,500</u>
Total	<u>8,219,746,793</u>	<u>474,345,773</u>	<u>498,304,032</u>	<u>1,115,536,586</u>	<u>546,290,556</u>	<u>128,100,810</u>	<u>10,982,324,550</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,020,623,983	547,371,190	1,041,172,926	1,503,469,648	2,615,943	996,987	7,116,250,677
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>508,128,883</u>	<u>234,241,361</u>	<u>555,440</u>	<u>36,908,515</u>	<u>5,554,395</u>	<u>218,895,876</u>	<u>1,004,284,470</u>
Total	<u>4,587,898,659</u>	<u>781,612,551</u>	<u>1,041,728,366</u>	<u>1,540,378,163</u>	<u>8,170,338</u>	<u>219,892,863</u>	<u>8,179,680,940</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,631,848,134</u>	<u>(307,266,778)</u>	<u>(543,424,334)</u>	<u>(424,841,577)</u>	<u>538,120,218</u>	<u>(91,792,053)</u>	<u>2,802,643,610</u>

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

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2014	2013	2014	2013
Al 31 de diciembre	7,237,053	10,170,021	(7,063,214)	(9,047,191)
Promedio del año	8,672,669	9,965,891	(7,932,037)	(8,750,681)
Máximo del año	9,396,668	10,170,021	(9,162,902)	(9,047,191)
Mínimo del año	7,237,053	9,761,762	(7,063,214)	(8,454,171)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2014	2013	2014	2013
Al 31 de diciembre	(11,279,633)	(9,837,142)	8,516,811	8,863,019
Promedio del año	(10,185,803)	(9,959,181)	8,393,255	8,278,566
Máximo del año	(11,279,633)	(10,081,221)	8,600,128	8,863,019
Mínimo del año	(8,698,341)	(9,837,142)	7,872,059	7,694,113

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2014	2013	2014	2013
Al 31 de diciembre	(66,647,271)	(65,626,949)	63,609,093	58,887,942
Promedio del año	(65,293,835)	(57,692,874)	62,390,476	53,295,041
Máximo del año	(66,926,152)	(65,626,949)	64,436,818	58,887,942
Mínimo del año	(61,076,035)	(49,758,799)	57,441,272	47,702,139

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

	2014							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	205,404,162	0	0	0	0	0	0	205,404,162
Depósitos en bancos	516,405,241	15,662,515	69,900,000	0	0	0	0	601,967,756
Inversiones y otros activos financieros, neto	401,569,746	193,595,802	264,950,496	1,245,243,432	902,464,243	182,169,130	52,659,817	3,242,652,666
Préstamos	981,685,372	850,098,629	832,866,214	5,363,496,945	540,944,230	186,338,983	0	8,755,430,373
Otros activos	<u>172,971,455</u>	<u>1,131,815</u>	<u>118,333,244</u>	<u>1,177,614</u>	<u>0</u>	<u>6,984,905</u>	<u>262,527,595</u>	<u>563,126,628</u>
Total	<u>2,278,035,976</u>	<u>1,060,488,761</u>	<u>1,286,049,954</u>	<u>6,609,917,991</u>	<u>1,443,408,473</u>	<u>375,493,018</u>	<u>315,187,412</u>	<u>13,368,581,585</u>
Pasivos:								
Depósitos	5,774,164,286	654,624,146	1,007,395,266	2,187,887,828	1,293,963	1,072,739	0	9,626,438,228
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	0	175,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	46,502,718	131,031,665	51,563,783	764,622,597	35,376,969	453,902	217,680,000	1,247,231,634
Otros pasivos	<u>385,822,061</u>	<u>163,288</u>	<u>83,276,922</u>	<u>19,444,536</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>160,496,298</u>	<u>649,203,105</u>
Total	<u>6,382,050,065</u>	<u>785,819,099</u>	<u>1,142,235,971</u>	<u>2,971,954,961</u>	<u>36,670,932</u>	<u>1,526,641</u>	<u>378,176,298</u>	<u>11,698,433,967</u>
Posición neta	<u>(4,104,014,089)</u>	<u>274,669,662</u>	<u>143,813,983</u>	<u>3,637,963,030</u>	<u>1,406,737,541</u>	<u>373,966,377</u>	<u>(62,988,886)</u>	<u>1,670,147,618</u>

	2013							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	0	0	0	0	0	0	186,706,085
Depósitos en bancos	397,864,065	18,514,967	73,800,000	175,000	0	0	0	490,354,032
Inversiones y otros activos financieros, neto	302,795,619	220,268,485	357,127,594	1,059,677,230	762,874,366	208,827,918	50,073,480	2,961,644,692
Préstamos	898,842,507	835,418,465	866,239,659	4,607,266,926	464,174,458	136,959,485	0	7,808,901,500
Otros activos	<u>120,434,709</u>	<u>1,338,459</u>	<u>83,726,056</u>	<u>405,411</u>	<u>0</u>	<u>5,615,165</u>	<u>282,641,391</u>	<u>494,161,191</u>
Total	<u>1,906,642,985</u>	<u>1,075,540,376</u>	<u>1,380,893,309</u>	<u>5,667,524,567</u>	<u>1,227,048,824</u>	<u>351,402,568</u>	<u>332,714,871</u>	<u>11,941,767,500</u>
Pasivos:								
Depósitos	5,178,537,860	559,734,899	1,049,455,100	2,071,184,329	2,615,943	996,987	0	8,862,525,118
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	44,997,803	88,514,897	230,210,746	391,110,753	30,554,395	1,215,876	217,680,000	1,004,284,470
Otros pasivos	<u>274,781,601</u>	<u>2,542,932</u>	<u>76,863,479</u>	<u>12,892,078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>121,553,625</u>	<u>488,633,715</u>
Total	<u>5,557,463,057</u>	<u>650,792,728</u>	<u>1,356,529,325</u>	<u>2,475,187,160</u>	<u>33,170,338</u>	<u>2,212,863</u>	<u>339,233,625</u>	<u>10,414,589,096</u>
Posición neta	<u>(3,650,820,072)</u>	<u>424,747,648</u>	<u>24,363,984</u>	<u>3,192,337,407</u>	<u>1,193,878,486</u>	<u>349,189,705</u>	<u>(6,518,754)</u>	<u>1,527,178,404</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.2,030,433,211 (2013: B/.1,817,403,747), 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, salvo los depósitos en bancos que pudieran tener un plazo de hasta 365 días. La Junta Directiva ha aprobado que los siguientes activos se clasifiquen como liquidez primaria: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2 y bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al final del año	26.06%	25.65%
Promedio del año	26.04%	26.34%
Máximo del año	26.86%	27.17%
Mínimo del año	25.52%	25.65%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	17.66%	18.26%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.47%	14.74%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados en base a riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	110,751,996	24,075,970
Utilidades retenidas	908,717,594	852,973,746
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>69,577,524</u>	<u>72,194,912</u>
Total	<u>1,449,892,066</u>	<u>1,304,854,804</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Reserva general de préstamos	0	21,926,191
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>239,606,191</u>
Total de capital	<u>1,667,572,066</u>	<u>1,544,460,995</u>
Activos ponderados en base a riesgo	9,443,021,919	8,452,496,143
Índices de Capital		
Total de capital	17.66%	18.27%
Total de capital primario	15.35%	15.44%

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

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

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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, bancarota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

El Banco determinara si la plusvalía está deteriorada, anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de los diversos activos o negocios adquiridos por el Banco y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

(32) 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

El Acuerdo N°6-2012 del 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

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 35.45% (2013: 39.30%).

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 17.67% (2013: 18.27%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 005-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reservas Regulatorias

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

Provisiones específicas

El *Acuerdo No.004-2013* indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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 4-2013:

	2014					
	(en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,783,561	135,273	48,022	15,668	563	3,983,087
Préstamos al consumidor	<u>3,835,172</u>	<u>63,268</u>	<u>33,970</u>	<u>34,563</u>	<u>4,611</u>	<u>3,971,584</u>
Total	<u>7,618,733</u>	<u>198,541</u>	<u>81,992</u>	<u>50,231</u>	<u>5,174</u>	<u>7,954,671</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,748</u>	<u>19,730</u>	<u>13,930</u>	<u>1,744</u>	<u>55,152</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. en base al Acuerdo 6-2000:

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

El Acuerdo 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. en base al Acuerdo 4-2013:

	2014 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	3,942,339	13,913	26,835	3,983,087
Préstamos al consumidor	<u>3,799,822</u>	<u>126,130</u>	<u>45,632</u>	<u>3,971,584</u>
Total	<u>7,742,161</u>	<u>140,043</u>	<u>72,467</u>	<u>7,954,671</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. en base al Acuerdo 6-2000:

	2013 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	3,557,964	9,680	1,747	3,569,391
Préstamos al consumidor	<u>3,296,832</u>	<u>123,922</u>	<u>39,091</u>	<u>3,459,845</u>
Total	<u>6,854,796</u>	<u>133,602</u>	<u>40,838</u>	<u>7,029,236</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por otro lado, en base al acuerdo 8-2014, 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/.61,244,965 (2013: B/.31,817,277). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.2,798,509 (2013: B/.1,248,720).

Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva legal en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco se detalla a continuación:

	<u>2014</u>
Banco General, S. A.	72,159,779
Finanzas Generales, S. A.	2,024,774
Banco General (Overseas), Inc.	7,140,182
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,119,008</u>
Total	<u>85,443,743</u>

Con el actual Acuerdo se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica:

	<u>2014</u>
Componente 1	
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	6,314,982,428
Por coeficiente Alfa (1.50%)	
Resultado	<u>94,724,736</u>
Componente 2	
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	410,959,371
Por coeficiente Beta (5.00%)	
Resultado	<u>20,547,968</u>
Menos:	
Componente 3	
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>29,828,961</u>
Saldo de Reserva dinámica	<u>85,443,743</u>
Restricciones:	
Saldo de Reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>78,937,280</u>
Saldo de Reserva dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>157,874,561</u>

Bienes Adjudicados

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,453,432 (2013: B/.1,620,989) y una provisión de B/.545,852 (2013: B/.626,850). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.287,597 y B/.258,255 respectivamente (2013: B/.404,228 y B/.222,622 respectivamente).

Operaciones Fuera de Balance

La Gerencia ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas de Banco General, S. A. en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>2014</u> (en Miles)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Cartas de crédito	115,424	4,282	0	0	0	119,706
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>945,965</u>	<u>6</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>946,467</u>
Total	<u>1,061,389</u>	<u>4,288</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,173</u>
Reserva requerida inicial	0	858	248	0	0	1,106
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(858)</u>	<u>(248)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,106)</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>

Al 31 de diciembre de 2013, clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas de Banco General, S. A. con base al Acuerdo 6-2002:

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

Inversiones

Banco General, S. A. considera para la clasificación de su cartera de inversiones el 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley de Empresas Financieras*

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

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

(f) *Ley de Valores*

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

Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el 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.

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

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

31 de diciembre de 2014

(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
Activos											
Efectivo y efectos de caja	202,898,408	0	0	625	0	350	2,504,279	500	205,404,162	0	205,404,162
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	9,259,746	873,738	2,112,258	1,910,073	79,301	7,486,847	50,206,768	776,905	72,705,636	13,237,303	59,468,333
A la vista en bancos en el exterior	188,088,775	15,001,027	0	20,092	16,124,051	489,142	14,936,540	0	234,659,627	24,017,795	210,641,832
A plazo en bancos locales	61,338,703	40,000,000	19,298,661	129,400,000	0	25,500,000	22,758	8,463,007	284,023,129	88,638,007	195,385,122
A plazo en bancos en el exterior	949,472,469	0	0	0	171,766,230	0	4,000,000	0	1,125,238,699	988,766,230	136,472,469
Total de depósitos en bancos	1,208,159,693	55,874,765	21,410,919	131,330,165	187,969,582	33,475,989	69,166,066	9,239,912	1,716,627,091	1,114,659,335	601,967,756
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,411,058,101	55,874,765	21,410,919	131,330,790	187,969,582	33,476,339	71,670,345	9,240,412	1,922,031,253	1,114,659,335	807,371,918
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	324,113,485	0	0	0	462,403,238	5,019,104	0	0	791,535,827	0	791,535,827
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,026,379,310	0	614,548	0	457,920,321	960,006	11,116,080	0	2,496,990,265	146,925,000	2,350,065,265
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	73,203,414	0	0	0	11,432,146	0	0	0	84,635,560	0	84,635,560
Préstamos	7,954,671,468	131,288,442	0	0	448,475,274	0	344,195,189	0	8,878,630,373	123,200,000	8,755,430,373
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	99,502,445	1,960,552	0	0	1,830,931	0	2,740,597	0	106,034,525	0	106,034,525
Comisiones no devengadas	28,639,306	0	0	0	0	0	977,137	0	29,616,443	0	29,616,443
Préstamos, neto	7,826,529,717	129,327,890	0	0	446,644,343	0	340,477,455	0	8,742,979,405	123,200,000	8,619,779,405
Inversiones en asociadas	261,147,978	0	1,736,032	0	0	0	0	0	262,884,010	246,467,996	16,416,014
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	114,955,858	352,271	6,061	50,470	0	119,914	6,984,905	2,099,883	124,569,362	0	124,569,362
Obligaciones de clientes por aceptaciones	36,479,281	0	0	0	0	0	83,280	0	36,562,561	0	36,562,561
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	5,006,982	0	0	0	135,809,274	2,606,909	0	0	143,423,165	0	143,423,165
Intereses acumulados por cobrar	38,489,069	231,103	106,061	1,600,414	9,222,436	298,953	1,474,970	116,761	51,539,767	2,407,210	49,132,557
Impuesto sobre la renta diferido	23,971,430	0	0	0	0	0	0	0	23,971,430	0	23,971,430
Plusvalía y activos intangibles, netos	68,715,909	0	0	0	0	0	0	861,615	69,577,524	0	69,577,524
Activos adjudicados para la venta, neto	1,165,835	5,000	0	0	0	0	1,069,986	0	2,240,821	0	2,240,821
Otros activos	93,383,003	135,368	1,096,018	13,966,061	17,478,990	1,251,319	1,115,935	949,040	129,375,734	15,726,526	113,649,208
Total de activos	12,304,599,372	185,926,397	24,969,639	146,947,735	1,728,880,330	43,732,544	433,992,956	13,267,711	14,882,316,684	1,649,386,067	13,232,930,617

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica) S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,182,479,234	0	0	0	0	0	41,383,594	0	2,223,862,828	13,158,002	2,210,704,826
Ahorros	2,683,719,800	0	0	0	0	0	746,477	0	2,684,466,277	79,301	2,684,386,976
A plazo:											
Particulares	4,039,261,850	0	0	0	0	0	131,676,184	0	4,170,938,034	88,638,007	4,082,300,027
Interbancarios	185,474,506	0	0	0	0	0	0	0	185,474,506	0	185,474,506
Extranjeros:											
A la vista	146,146,896	0	0	0	121,627	0	3,039,141	0	149,307,664	8,996,676	140,310,988
Ahorros	45,652,801	0	0	0	115,558,146	0	0	0	161,210,947	15,021,119	146,189,828
A plazo:											
Particulares	122,231,683	0	0	0	51,555,394	0	3,284,000	0	177,071,077	0	177,071,077
Interbancarios	175,766,230	0	0	0	813,000,000	0	0	0	988,766,230	988,766,230	0
Total de depósitos	9,580,733,000	0	0	0	980,235,167	0	180,129,396	0	10,741,097,563	1,114,659,335	9,626,438,228
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	0	0	175,561,000	0	175,561,000
Obligaciones y colocaciones	978,651,499	120,000,000	0	0	0	0	201,025,135	0	1,299,676,634	270,125,000	1,029,551,634
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	36,479,281	0	0	0	0	0	83,280	0	36,562,561	0	36,562,561
Compras de inversiones y otros activos											
financieros pendientes de liquidación	26,362,660	0	0	0	183,427,927	2,598,130	0	0	212,388,717	0	212,388,717
Intereses acumulados por pagar	66,960,973	820,972	0	0	359,464	0	1,999,523	0	70,140,932	2,407,210	67,733,722
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	8,482,951	3,097,998	0	0	0	11,580,949	0	11,580,949
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,958,486	0	0	0	0	166,368	0	3,124,854	0	3,124,854
Otros pasivos	231,679,118	2,112,192	305,850	28,746,435	65,948,426	1,868,753	2,062,630	669,006	333,392,410	15,580,108	317,812,302
Total de pasivos	11,314,107,531	125,891,650	305,850	37,229,386	1,233,068,982	4,466,883	385,466,332	669,006	13,101,205,620	1,402,771,653	11,698,433,967
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	72,418,034	0	0	23,182,845	0	0	867,153	0	96,468,032	(13,283,964)	109,751,996
Reserva de capital	5,525,732	0	355,905	0	9,718,703	386,933	39,787	0	16,027,060	0	16,027,060
Utilidades no distribuidas	412,548,075	55,979,747	22,807,884	80,535,504	308,983,775	37,378,728	5,619,684	7,598,705	931,452,102	22,734,508	908,717,594
Total de patrimonio	990,491,841	60,034,747	24,663,789	109,718,349	495,811,348	39,265,661	48,526,624	12,598,705	1,781,111,064	246,614,414	1,534,496,650
Total de pasivo y patrimonio	12,304,599,372	185,926,397	24,969,639	146,947,735	1,728,880,330	43,732,544	433,992,956	13,267,711	14,882,316,684	1,649,386,067	13,232,930,617

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(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	464,707,939	9,885,865	0	0	21,075,269	0	21,603,501	0	517,272,574	3,959,292	513,313,282
Depósitos en bancos	1,455,891	2,100,000	472,953	3,331,025	9,088,521	2,362,511	43,663	267,367	19,121,931	15,259,798	3,862,133
Inversiones y otros activos financieros	82,852,728	0	0	0	27,867,606	214,994	352,203	0	111,287,531	7,821,808	103,465,723
Comisiones de préstamos	38,678,640	1,455,318	0	0	0	0	1,058,666	0	41,192,624	0	41,192,624
Total de ingresos por intereses y comisiones	587,695,198	13,441,183	472,953	3,331,025	58,031,396	2,577,505	23,058,033	267,367	688,874,660	27,040,898	661,833,762
Gastos por intereses:											
Depósitos	166,662,779	0	0	0	3,401,234	880,127	4,797,516	0	175,741,656	15,259,798	160,481,858
Obligaciones y colocaciones	34,169,240	6,877,621	0	0	0	4,073	7,088,055	0	48,138,989	11,781,100	36,357,889
Total de gastos por intereses	200,832,019	6,877,621	0	0	3,401,234	884,200	11,885,571	0	223,880,645	27,040,898	196,839,747
Ingreso neto de intereses y comisiones	386,863,179	6,563,562	472,953	3,331,025	54,630,162	1,693,305	11,172,462	267,367	464,994,015	0	464,994,015
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	29,811,441	499,708	0	0	(2,200,000)	0	650,338	0	28,761,487	0	28,761,487
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	19,833	0	0	0	19,833	0	19,833
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(279,000)	(3,936)	0	0	0	0	(22,788)	0	(305,724)	0	(305,724)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	357,330,738	6,067,790	472,953	3,331,025	56,810,329	1,693,305	10,544,912	267,367	436,518,419	0	436,518,419
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	127,904,366	0	3,606,787	3,063,261	0	8,009,087	1,355,836	8,470,602	152,409,939	200,106	152,209,833
Primas de seguros, neta	0	0	0	5,175,313	3,647,521	0	0	0	8,822,834	(5,452,195)	14,275,029
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(3,060,652)	0	0	0	4,523,969	2,454,694	(3,234,523)	0	683,488	0	683,488
Otros ingresos	21,467,485	180,250	20,051	193,063	4,000,070	3,437,712	239,709	302,214	29,840,554	5,442,112	24,398,442
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,652,726)	(3,344)	(36,714)	(8,523)	(2,125,764)	(930,409)	(579,892)	(35,712)	(62,373,084)	0	(62,373,084)
Total de otros ingresos (gastos), neto	87,658,473	176,906	3,590,124	8,423,114	10,045,796	12,971,084	(2,218,870)	8,737,104	129,383,731	190,023	129,193,708
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	119,832,520	0	0	1,501,261	0	5,574,095	5,813,165	3,263,328	135,984,369	0	135,984,369
Depreciación y amortización	14,593,231	140,566	0	35,150	0	35,403	677,089	182,787	15,664,226	0	15,664,226
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	14,490,530	3,522	3,700	48,208	0	19,572	662,325	117,560	15,345,417	75	15,345,342
Otros gastos	49,419,673	770,837	242,915	558,389	255,047	1,266,747	2,442,191	1,018,268	55,974,067	189,948	55,784,119
Total de gastos generales y administrativos	198,335,954	914,925	246,615	2,143,008	255,047	6,895,817	9,594,770	4,581,943	222,968,079	190,023	222,778,056
Utilidad (pérdida) neta operacional	246,653,257	5,329,771	3,816,462	9,611,131	66,601,078	7,768,572	(1,268,728)	4,422,528	342,934,071	0	342,934,071
Participación patrimonial en asociadas	6,587,586	0	394,948	0	0	0	0	0	6,982,534	0	6,982,534
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	253,240,843	5,329,771	4,211,410	9,611,131	66,601,078	7,768,572	(1,268,728)	4,422,528	349,916,605	0	349,916,605
Impuesto sobre la renta, estimado	34,110,948	559,339	863,806	1,340,566	0	641,102	318,129	1,044,899	38,878,789	0	38,878,789
Impuesto sobre la renta, diferido	(2,161,110)	216,983	0	0	0	0	149,167	0	(1,794,960)	0	(1,794,960)
Impuesto sobre la renta, neto	31,949,838	776,322	863,806	1,340,566	0	641,102	467,296	1,044,899	37,083,829	0	37,083,829
Utilidad (pérdida) neta	221,291,005	4,553,449	3,347,604	8,270,565	66,601,078	7,127,470	(1,736,024)	3,377,629	312,832,776	0	312,832,776
Utilidades no distribuidas al inicio del año	433,622,310	51,426,298	19,563,289	73,408,946	242,382,697	30,339,715	7,355,708	4,325,327	862,424,290	9,450,544	852,973,746
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(72,418,034)	0	0	(974,028)	0	0	0	0	(73,392,062)	13,283,964	(86,676,026)
Dividendos pagados - acciones comunes	(170,280,000)	0	0	0	0	0	0	0	(170,280,000)	0	(170,280,000)
Impuesto complementario	332,794	0	(103,009)	(169,979)	0	(88,457)	0	(104,251)	(132,902)	0	(132,902)
Utilidades no distribuidas al final del año	412,548,075	55,979,747	22,807,884	80,535,504	308,983,775	37,378,728	5,619,684	7,598,705	931,452,102	22,734,508	908,717,594

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 (pérdida) neta	221,291,005	4,553,449	3,347,604	8,270,565	66,601,078	7,127,470	(1,736,024)	3,377,629	312,832,776	0	312,832,776
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados											
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	(10,662,636)	0	53,134	0	1,239,810	(14,892)	65,021	0	(9,319,563)	0	(9,319,563)
Valuación de instrumentos de cobertura	298,508	0	0	0	0	0	0	0	298,508	0	298,508
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	(10,364,128)	0	53,134	0	1,239,810	(14,892)	65,021	0	(9,021,055)	0	(9,021,055)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	210,926,877	4,553,449	3,400,738	8,270,565	67,840,888	7,112,578	(1,671,003)	3,377,629	303,811,721	0	303,811,721



POSTALIA 42318
NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los **Veinticinco (25) días del mes de marzo del año dos mil quince (2015)**, ante mi, Licenciado RAUL IVAN CASTILLO SANJUR, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro – ciento cincuenta y siete – setecientos veinticinco (Nº.4-157-725), comparecieron personalmente: **FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setenta y dos – ochocientos cuarenta y uno (No.8-72-841), **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos diecinueve- mil setecientos dieciocho (No. 8-219-1718), **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veinte y siete (No.8-232-427), **FRANCISCO SIERRA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No. PE-2-942), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo Finanzas, respectivamente de **BANCO GENERAL, S.A.**, sociedad anónima inscrita al **Tomo doscientos ochenta (280), Folio** ciento treinta y cuatro (134), **Asiento** sesenta y un mil noventa y ocho (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la **Superintendencia del Mercado de Valores** de la República de Panamá , por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

PRIMERO: Que cada uno de los firmantes han revisado el Estado Financiero Consolidados correspondiente al **Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil catorce (2014)** de **Banco General, S.A. y subsidiarias.**-----

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

1 novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las
2 declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las
3 circunstancias en las que fueron hechas. -----

4 **TERCERO:** Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra
5 información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos
6 sustanciales la condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de
7 **Banco General, S.A. y subsidiarias** para el período correspondiente **al treinta y uno (31) de**
8 **diciembre de dos mil catorce (2014).** -----

9 **CUARTO:** Que los firmantes: -----

10 **4.1** Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa. -

11 **4.2** Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de
12 importancia sobre **Banco General, S.A. y subsidiarias**, sean hechas de su conocimiento,
13 particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

14 **4.3** Han evaluado la efectividad de los controles internos de **Banco General, S.A. y**
15 **subsidiarias** consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados
16 Financieros Consolidados. -----

17 **4.4** Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la
18 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. ----

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

21 **5.1** Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los
22 controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de **Banco General, S.A. y**
23 **subsidiarias** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores
24 cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

25 **5.2** Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados
26 que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **Banco General, S.A.**
27 **y subsidiarias.** -----

28 **SEXTO:** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no
29 de cambios significativos en los controles internos de **Banco General, S.A. y subsidiarias** o
30 cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con
2 respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

3 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la **Superintendencia del Mercado de**
4 **Valores** de la República de Panamá -----

5 Así terminaron de exponer **Los Declarantes** y leída como le fue esta diligencia en presencia de
6 los testigos instrumentales **Diógenes Ramón Arosemena**, portador de la cédula de identidad
7 personal número seis – veinticuatro – cuatrocientos treinta (No.6-24-430) y **Carmen Rodríguez**,
8 portadora de la cédula de identidad personal número ocho – setecientos diez – mil quinientos
9 cincuenta y dos (No.8-710-1552), varón y mujer, panameños, mayores de edad y vecinos de esta
10 ciudad a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le
11 impartieron su aprobación y la firman todos para su constancia, por ante mí, el notario que doy
12 fe. -----

14 **Los Declarantes:**

16

17 **FEDERICO HUMBERT AZCARRAGA**



17 **STANLEY A. MOTTA CUNNINGHAN**

19

20 **RAÚL ALEMÁN ZUBIETA**

20

20 **FRANCISCO SIERRA**

23 **Los Testigos:**

24

25 **DIÓGENES RAMÓN AROSEMENA**

25

25 **CARMEN RODRIGUEZ**

29
30 **LIC. RAUL IVAN CASTILLO SANJUR**

NOTARIO PÚBLICO DECIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

LIC. IVAN CASTILLO SANJUR
Notario Público Décimo

