

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES  
FORMULARIO IN-T  
31 DE DICIEMBRE DE 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 Torre Banco General

---

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

Representante Legal 

## INFORMACIÓN GENERAL

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

### I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	31-Dic-14	31-Dic-13
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	29.33%	28.10%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.55%	25.09%
Activos líquidos primarios/Total de activos	21.33%	21.07%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	6.10%	5.73%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	89.54%	86.69%
Préstamos, netos/ Total de activos	65.14%	65.02%

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo mantener adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) desembolsar nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. Los activos líquidos primarios del Banco están compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de diciembre de 2014 alcanzaban la suma de US\$2,823.11 millones, aumentando US\$333.11 millones de un total de US\$2,490.00 millones al 31 de diciembre de 2013. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 54.15% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 80.72% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de diciembre de 2014 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 29.33% en comparación con 28.10% en diciembre 2013, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.55%, comparado con 25.09% en diciembre 2013.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US\$4,050.02 millones al 31 de diciembre de 2014 que comparados con US\$3,638.70 millones en diciembre 2013, presentan un aumento de US\$411.32 millones o 11.3%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de diciembre de 2014 representa el 42.07% de los depósitos recibidos comparada con 41.06% en diciembre 2013. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.65% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.66% en diciembre 2013 y representa un 30.61% del total de activos comparado con 30.80% en diciembre 2013.

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

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 35.45% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

## B. Recursos de Capital

El pilar de la estrategia financiera del Banco es su sólida y creciente posición de capital, la cual excede marcadamente los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. El compromiso de la Junta Directiva del Banco es mantener una relación adecuada entre crecimiento y capital, permitiendo así el desarrollo ordenado de la institución dentro de las más estrictas normas bancarias. Durante el período del 31 de diciembre de 2013 al 31 de diciembre 2014, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$133.40 millones o 9.52%, de US\$1,401.10 millones a US\$1,534.50 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.60% al 31 de diciembre de 2014, comparada con 11.86% al 31 de diciembre de 2013.

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

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

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de Diciembre			
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Capital Tangible Nivel 1	1,139.7	1,238.4	1,328.9	1,464.9
Capital Nivel 2	243.3	308.7	317.7	323.7
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) <sup>1</sup>	<u>1,383.0</u>	<u>1,547.1</u>	<u>1,646.6</u>	<u>1,788.6</u>
Activos ponderados	7,100.1	8,118.6	9,017.5	10,125.5
Capital nivel 1 / Activos ponderados	16.05%	15.25%	14.74%	14.47%
"Total de capital" / Activos ponderados	19.48%	19.06%	18.26%	17.66%

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

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá alcanzó un 17.66% al 31 de diciembre de 2014, nivel que representa un exceso de 120.81% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene un saldo de bonos perpetuos de US\$217.68 millones.

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

### C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S.A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2014 de \$79.65 millones, 10.96% sobre la utilidad neta de \$71.78 millones para el mismo periodo de 2013. El retorno sobre activos promedios a diciembre 2014 fue de 2.51% (versus 2.42% a diciembre 2013) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.72% (versus 19.70% a diciembre 2013).

#### ➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-dic-14	31-dic-13	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	661,833,762	593,941,288	11.43%
Gasto de intereses	196,839,747	179,125,163	9.89%
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>464,994,015</b>	<b>414,816,125</b>	<b>12.10%</b>
<b>Activos productivos promedios</b>			
Depósitos bancarios	296,714,361	251,894,203	17.79%
Préstamos, netos	8,062,649,648	7,284,760,117	10.68%
Inversiones	3,070,950,838	2,720,095,653	12.90%
<b>Total</b>	<b>11,430,314,846</b>	<b>10,256,749,973</b>	<b>11.44%</b>
Margen neto de intereses	4.07%	4.04%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.79%	5.79%	

El ingreso neto de intereses y comisiones del Banco (total de intereses y comisiones ganadas menos total de gastos de intereses) presentó un incremento de US\$50.17 millones o 12.10% pasando de US\$414.82 millones a US\$464.99 millones entre los períodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2014. El margen neto de intereses el 31 de diciembre de 2014 subió 3bps y se ubicó en 4.07% (4.04% en 2013), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos.

➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	31-dic-14	31-dic-13	Cambio %
Préstamos	513,313,282	471,672,897	8.83%
Depósitos en bancos	3,862,133	3,114,890	23.99%
Inversiones y otros activos financieros	103,465,723	83,335,718	24.16%
Comisiones de préstamos	41,192,624	35,817,783	15.01%
<b>Total</b>	<b>661,833,762</b>	<b>593,941,288</b>	<b>11.43%</b>

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$67.89 millones o 11.43% pasando de US\$593.94 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$661.83 millones en 2014. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 8.83% y las inversiones y otros activos financieros de 24.16%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.54% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 83.78% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2014.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$41.64 millones o 8.83%, de US\$471.67 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$513.31 millones en 2014. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 23.99% durante este periodo.

➤ Gasto de Intereses

	31-dic-14	31-dic-13	Cambio %
<b>Gastos de intereses</b>			
Depósitos	160,481,858	147,316,320	8.94%
Obligaciones y colocaciones	36,357,889	31,808,843	14.30%
<b>Total</b>	<b>196,839,747</b>	<b>179,125,163</b>	<b>9.89%</b>
<b>Pasivos con costo promedio</b>			
Cuenta de ahorro	2,634,829,333	2,356,140,106	11.83%
Plazo fijo - Particulares	4,204,488,524	3,895,089,424	7.94%
Plazo fijo - Interbancarios	169,468,358	71,512,608	136.98%
Valores bajo acuerdos de recompra	40,949,446	11,594,852	253.17%
Obligaciones y financiamientos	1,054,857,838	907,641,770	16.22%
<b>Total</b>	<b>8,104,593,497</b>	<b>7,241,978,759</b>	<b>11.91%</b>
Costo de pasivos financieros promedio	2.43%	2.47%	

En comparación con el mismo período del año anterior, el gasto de intereses del portafolio de depósitos y de obligaciones y colocaciones presenta un aumento de US\$17.71 millones ó 9.89% pasando de US\$179.13 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$196.84 millones en el mismo período de 2014, principalmente producto de un aumento en los saldos promedios de los depósitos y las obligaciones y financiamientos. El costo promedio de los fondos fue de 2.43% para este período. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 81.53% del gasto total de intereses, aumentó en US\$13.16 millones, pasando de US\$147.32 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$160.48 millones en 2014. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 14.30% comparado con el 31 de diciembre de 2013, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$907.64 millones en diciembre de 2013 a US\$1,054.86 millones a diciembre de 2014 o un 16.22% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

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

La siguiente tabla muestra la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	31-dic-14	31-dic-13	Cambio %
<b>Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:</b>			
Saldo al inicio del año	100,015,206	90,979,509	9.93%
Provisión cargada a gastos	28,761,487	22,493,511	27.87%
Recuperación de préstamos castigados	10,684,357	9,626,689	10.99%
Préstamos castigados	(33,426,525)	(23,084,503)	44.80%
<b>Saldo al final del año</b>	<b>106,034,525</b>	<b>100,015,206</b>	<b>6.02%</b>
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.35%	0.30%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.21%	1.28%	

Al 31 de diciembre de 2014, la reserva de préstamos representa 1.21% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2014 por la suma de US\$28.76 millones versus US\$22.49 millones en diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$33.43 millones. Estos castigos corresponden principalmente préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales fueron cargados contra la reserva. Por otro lado la recuperación de préstamos castigados para el período fue por la suma de US\$10.68 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	31-dic-14	31-dic-13	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	152,209,833	137,590,780	10.63%
Primas de seguros, netas	14,275,029	11,663,446	22.39%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	683,488	5,744,289	-88.10%
Otros ingresos	24,398,442	20,710,978	17.80%
Gastos por comisiones y otros gastos	(62,373,084)	(58,729,473)	6.20%
<b>Total</b>	<b>129,193,708</b>	<b>116,980,020</b>	<b>10.44%</b>

El Banco genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros, netas (iii) ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta (iv) otros ingresos por las actividades de financiamiento, servicios, productos financieros y no financieros y (v) gastos por comisiones y otros gastos. El total de otros ingresos para los doce meses transcurridos al 31 de diciembre de 2014 aumento US\$12.21 millones o 10.44%, pasando de US\$116.98 millones a US\$129.19 millones entre diciembre 2013 y 2014, respectivamente, debido principalmente al aumento en los ingresos por honorarios y otras comisiones, netas.

Para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2014, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 69.54% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 13.92% ó US\$10.97 millones en los doce meses del 2014 versus el mismo periodo para el 2013. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$14.62 millones o 10.63% de US\$137.59 millones a US\$152.21 millones entre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2014. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$3.64 millones o 6.20%, a US\$62.37 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que genera la subsidiaria General de Seguros, S. A., presentaron un incremento de US\$2.61 millones ó 22.39% para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2014 en comparación con el mismo período en el 2013.

La ganancia neta en instrumentos financieros, neta disminuyo US\$5.06 millones de US\$5.74 millones para el período terminado al 31 de diciembre de 2013 a US\$0.68 millones en 2014, producto del aumento en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios y dividendos, tuvieron un aumento de US\$3.69 millones o 17.80%, a un total de US\$24.40 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	31-dic-14	31-dic-13	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	135,984,369	124,099,839	9.58%
Depreciación y amortización	15,664,226	14,064,176	11.38%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	15,345,342	13,431,337	14.25%
Otros gastos	55,784,119	48,370,342	15.33%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>222,778,056</b>	<b>199,965,694</b>	<b>11.41%</b>
Eficiencia operativa	37.06%	37.33%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.79%	1.77%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$22.81 millones o 11.41%, aumentando a US\$222.78 millones en el 2014, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$11.88 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 61.04% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2014, presentaron un crecimiento de 9.58% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre de 2014, el número de empleados aumentó a 4,078 comparado con 3,858 en 2013, lo cual representa un aumento de 5.70%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$15.66 millones presentó un incremento de US\$1.60 millones o 11.38% producto del aumento en el rubro de activos fijos.

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 períodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2014.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, y otros, tuvieron un aumento de 15.33% pasando de US\$48.37 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$55.78 millones en 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% al 31 de diciembre de 2013 a 37.06% para el mismo período en 2014. La estrategia del Banco establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración del Banco considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

#### ➤ Impuestos

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

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

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

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$37.08 millones comparado con US\$40.59 millones en diciembre de 2013.

#### **D. Análisis de perspectivas**

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.60% a total de activos y de 17.66% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,388.73 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 35.45% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

#### **E. Evento Relevante**

No hubo evento relevante en el cuarto trimestre del 2014.

**II PARTE  
RESUMEN FINANCIERO**

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

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

	31-dic-13	31-mar-14	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14
Dividendo/acción común	7.91	2.90	2.90	2.90	8.70
Deuda total/patrimonio	0.76x	0.68x	0.74x	0.70x	0.93x
Préstamos netos/total de activos	65.02%	64.37%	64.65%	64.69%	65.14%
Gasto de operaciones/ingresos totales	28.0%	28.1%	28.2%	28.0%	27.9%
Morosidad/reserva	0.42x	0.52x	0.68x	0.66x	0.69x
Morosidad/préstamos totales	0.54%	0.68%	0.85%	0.80%	0.84%

\*Dividendos por acción común trimestral.

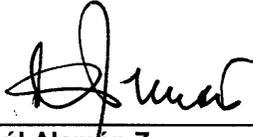
\*\*Eficiencia se calcula dividiendo los gastos operativos sobre el ingreso neto más otros ingresos.

**III PARTE  
ESTADOS FINANCIEROS**

**Ver adjunto anexo**

**IV PARTE  
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A. [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com).



---

**Raúl Alemán Z.  
Representante Legal**

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Resultados Trimestral**  
**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2014**  
**(Cifras en Balboas)**

	<b>31-dic-13</b>	<b>31-mar-14</b>	<b>30-jun-14</b>	<b>30-sep-14</b>	<b>31-dic-14</b>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	123,237,682	122,196,607	126,183,499	130,483,827	134,449,349
Depósitos en bancos	949,561	933,472	949,824	965,706	1,013,131
Inversiones y otros activos financieros	22,553,281	26,148,702	25,491,605	25,821,572	26,003,844
Comisiones de préstamos	9,246,751	8,671,250	10,192,429	11,017,330	11,311,615
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>155,987,275</b>	<b>157,950,031</b>	<b>162,817,357</b>	<b>168,288,435</b>	<b>172,777,939</b>
Gasto de intereses:					
Depósitos	38,338,429	38,301,835	39,929,757	40,589,072	41,661,194
Obligaciones y colocaciones	8,502,472	8,379,730	8,391,576	9,725,296	9,861,287
<b>Total de gasto de intereses</b>	<b>46,840,901</b>	<b>46,681,565</b>	<b>48,321,333</b>	<b>50,314,368</b>	<b>51,522,481</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>109,146,374</b>	<b>111,268,466</b>	<b>114,496,024</b>	<b>117,974,067</b>	<b>121,255,458</b>
Provisión para pérdidas en préstamos	12,538,697	5,812,580	5,538,438	6,972,569	10,437,900
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	(94,168)	28,530	(28,229)	84	19,448
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	(75,635)	95,947	62,763	(50,453)	(413,981)
<b>Ingreso neto de intereses, después de provisión</b>	<b>96,777,480</b>	<b>105,331,409</b>	<b>108,923,052</b>	<b>111,051,867</b>	<b>111,212,091</b>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	39,847,383	36,287,159	36,210,223	39,620,800	40,091,651
Primas de seguros, neta	2,655,735	3,283,681	3,533,747	3,770,312	3,687,289
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	4,833,027	332,167	4,176,992	(246,189)	(3,579,482)
Otros ingresos	6,889,947	4,777,950	5,689,140	5,451,590	8,479,762
Gastos por comisiones y otros gastos	(15,740,413)	(14,995,639)	(15,134,199)	(15,146,815)	(17,096,431)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>38,485,679</b>	<b>29,685,318</b>	<b>34,475,903</b>	<b>33,449,698</b>	<b>31,582,789</b>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	32,427,860	32,934,453	33,470,487	34,373,196	35,206,233
Depreciación y amortización	3,696,406	3,808,684	3,872,802	3,878,835	4,103,905
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,586,650	3,752,197	3,930,052	3,851,696	3,811,397
Otros gastos	12,399,946	13,163,040	14,884,371	13,719,646	14,017,062
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>52,110,862</b>	<b>53,658,374</b>	<b>56,157,712</b>	<b>55,823,373</b>	<b>57,138,597</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>83,152,297</b>	<b>81,358,353</b>	<b>87,241,243</b>	<b>88,678,192</b>	<b>85,656,283</b>
Participación patrimonial en asociadas	(654,831)	3,322,277	813,553	1,687,254	1,159,450
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>82,497,466</b>	<b>84,680,630</b>	<b>88,054,796</b>	<b>90,365,446</b>	<b>86,815,733</b>
Impuesto sobre la renta, neto	10,718,811	10,295,447	9,552,394	10,069,574	7,166,414
<b>Utilidad neta</b>	<b>71,778,655</b>	<b>74,385,183</b>	<b>78,502,402</b>	<b>80,295,872</b>	<b>79,649,319</b>

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2014**  
**(Cifras en Balboas)**

	<b>31-dic-13</b>	<b>31-mar-14</b>	<b>30-jun-14</b>	<b>30-sep-14</b>	<b>31-dic-14</b>
<b>Activos</b>					
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	186,508,592	211,194,496	192,773,694	205,404,162
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	39,363,282	41,062,291	39,973,151	54,074,596	59,468,333
A la vista en bancos en el exterior	140,074,385	133,131,832	167,737,998	224,961,643	210,641,832
A plazo en bancos locales	190,916,365	198,622,214	201,509,529	167,301,951	195,385,122
A plazo en bancos en el exterior	120,000,000	105,000,000	90,000,000	122,000,000	136,472,469
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>490,354,032</b>	<b>477,816,337</b>	<b>499,220,678</b>	<b>568,338,190</b>	<b>601,967,756</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>677,060,117</b>	<b>664,324,929</b>	<b>710,415,174</b>	<b>761,111,884</b>	<b>807,371,918</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	690,027,677	690,380,652	704,707,831	692,867,989	791,535,827
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,152,089,518	2,246,782,096	2,276,402,073	2,329,878,345	2,350,065,265
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	106,673,611	101,745,246	96,776,684	92,788,219	84,635,560
Préstamos	7,808,901,500	7,899,166,009	8,151,894,328	8,409,254,743	8,755,430,373
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	100,015,206	102,304,793	102,600,169	102,783,950	106,034,525
Comisiones no devengadas	26,065,367	26,778,996	27,797,794	29,028,035	29,616,443
<b>Préstamos, neto</b>	<b>7,682,820,927</b>	<b>7,770,082,220</b>	<b>8,021,496,365</b>	<b>8,277,442,758</b>	<b>8,619,779,405</b>
Inversión en asociadas	12,853,886	16,141,963	15,872,007	17,507,960	16,416,014
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	111,422,524	112,522,412	114,418,827	115,849,799	124,569,362
Obligaciones de clientes por aceptaciones	27,981,165	34,466,813	29,467,595	26,428,405	36,562,561
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	88,174,133	136,855,497	138,259,887	171,788,575	143,423,165
Intereses acumulados por cobrar	43,297,181	48,959,830	46,633,398	50,797,150	49,132,557
Impuesto sobre la renta diferido	21,810,320	22,292,802	22,370,075	23,465,660	23,971,430
Plusvalía y activos intangibles, netos	72,194,912	71,540,565	70,886,218	70,231,871	69,577,524
Activos adjudicados para la venta, neto	1,266,068	1,099,084	875,215	1,099,579	2,240,821
Otros activos	128,014,888	154,124,727	159,595,482	163,829,500	113,649,208
<b>Total de activos</b>	<b>11,815,686,927</b>	<b>12,071,318,836</b>	<b>12,408,176,831</b>	<b>12,795,087,694</b>	<b>13,232,930,617</b>

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2014**  
**(Cifras en Balboas)**

	<b>31-dic-13</b>	<b>31-mar-14</b>	<b>30-jun-14</b>	<b>30-sep-14</b>	<b>31-dic-14</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,018,149,268	2,035,815,628	2,032,740,261	2,092,574,716	2,210,704,826
Ahorros	2,341,099,386	2,417,303,052	2,466,831,979	2,538,934,168	2,684,386,976
A plazo:					
Particulares	3,781,565,803	3,945,456,186	4,009,949,370	4,088,231,348	4,082,300,027
Interbancarios	177,994,726	90,077,059	58,221,969	254,468,357	185,474,506
Extranjeros:					
A la vista	145,401,505	92,897,414	101,966,000	97,668,875	140,310,988
Ahorros	163,018,774	154,275,901	149,401,939	144,255,779	146,189,828
A plazo:					
Particulares	235,295,656	235,064,650	215,568,953	182,507,577	177,071,077
Interbancarios	0	0	40,007,623	40,016,726	0
<b>Total de depósitos</b>	<b>8,862,525,118</b>	<b>8,970,889,890</b>	<b>9,074,688,094</b>	<b>9,438,657,546</b>	<b>9,626,438,228</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	175,561,000
Obligaciones y colocaciones	786,604,470	769,912,506	912,746,942	872,569,947	1,029,551,634
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	27,981,165	34,466,813	29,467,595	26,428,405	36,562,561
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	80,250,386	152,960,754	201,174,638	207,862,001	212,388,717
Intereses acumulados por pagar	62,249,397	62,330,528	62,664,281	64,906,561	67,733,722
Reservas de operaciones de seguros	10,387,115	10,149,310	10,582,220	11,027,956	11,580,949
Impuesto sobre la renta diferido	3,370,148	3,445,957	3,599,450	3,718,454	3,124,854
Otros pasivos	304,395,504	392,549,279	373,624,187	400,922,897	317,812,302
<b>Total de pasivos</b>	<b>10,414,589,096</b>	<b>10,614,385,037</b>	<b>10,886,227,407</b>	<b>11,243,773,767</b>	<b>11,698,433,967</b>
Patrimonio:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	23,075,970	23,307,173	23,578,812	84,979,763	109,751,996
Reserva de capital	25,048,115	30,992,525	45,885,748	27,353,656	16,027,060
Utilidades no distribuidas	852,973,746	902,634,101	952,484,864	938,980,508	908,717,594
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1,401,097,831</b>	<b>1,456,933,799</b>	<b>1,521,949,424</b>	<b>1,551,313,927</b>	<b>1,534,496,650</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>11,815,686,927</b>	<b>12,071,318,836</b>	<b>12,408,176,831</b>	<b>12,795,087,694</b>	<b>13,232,930,617</b>

Representante Legal



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

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2014

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

*H. A.*

---

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

**Anexo**

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

*A.A.*

---

# *Héctor E. Hurtado De G.*

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

A LA JUNTA DIRECTIVA  
BANCO GENERAL, S. A.

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

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

29 de enero de 2015  
Panamá, República de Panamá

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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			2,210,704,826	2,018,149,268
A la vista en bancos en el exterior		210,641,832	140,074,385			2,684,386,976	2,341,099,386
A plazo en bancos locales		195,385,122	190,916,365				
A plazo en bancos en el exterior		136,472,469	120,000,000			4,082,300,027	3,781,565,803
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>601,967,756</b>	<b>490,354,032</b>			<b>185,474,506</b>	<b>177,994,726</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>		<b>807,371,918</b>	<b>677,060,117</b>			<b>140,310,988</b>	<b>145,401,505</b>
						<b>146,189,828</b>	<b>163,018,774</b>
						<b>177,071,077</b>	<b>235,295,656</b>
						<b>9,626,438,228</b>	<b>8,862,525,118</b>
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				
<b>Préstamos</b>	7	<b>8,755,430,373</b>	<b>7,808,901,500</b>	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	<b>175,561,000</b>	<b>59,145,793</b>
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos		106,034,525	100,015,206				
Comisiones no devengadas		29,616,443	26,065,367				
<b>Préstamos, neto</b>		<b>8,619,779,405</b>	<b>7,682,820,927</b>				
Inversiones en asociadas	8	16,416,014	12,853,886			36,562,561	27,981,165
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	124,569,362	111,422,524	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	212,388,717	80,250,386
Obligaciones de clientes por aceptaciones		36,562,561	27,981,165	Intereses acumulados por pagar	17	67,733,722	62,249,397
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	143,423,165	88,174,133	Reservas de operaciones de seguros	24	11,580,949	10,387,115
Intereses acumulados por cobrar		49,132,557	43,297,181	Impuesto sobre la renta diferido	14	3,124,854	3,370,148
Impuesto sobre la renta diferido	24	23,971,430	21,810,320	Otros pasivos		317,812,302	304,395,504
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	69,577,524	72,194,912	<b>Total de pasivos</b>		<b>11,698,433,967</b>	<b>10,414,569,096</b>
Activos adjudicados para la venta, neto	12	2,240,821	1,266,068	Patrimonio:	20	500,000,000	500,000,000
Otros activos		113,649,208	128,014,888	Acciones comunes		109,751,996	23,075,970
				Reserva legal		16,027,060	25,048,115
				Reservas de capital		908,717,594	852,973,746
				Utilidades no distribuidas		1,534,496,850	1,401,097,831
				<b>Total de patrimonio</b>			
				Compromisos y contingencias	25		
<b>Total de activos</b>		<b>13,232,930,617</b>	<b>11,815,686,927</b>	<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>13,232,930,617</b>	<b>11,815,686,927</b>

El estado consolidado de situación financiera 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 Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	IV Trimestre		Acumulado	
		Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>					
Intereses:					
Préstamos		134,449,349	123,237,682	513,313,282	471,672,897
Depósitos en bancos		1,013,131	949,561	3,862,133	3,114,890
Inversiones y otros activos financieros		26,003,844	22,553,281	103,465,723	83,335,718
Comisiones de préstamos		11,311,615	9,246,751	41,192,624	35,817,783
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>172,777,939</u>	<u>155,987,275</u>	<u>661,833,762</u>	<u>593,941,288</u>
<b>Gastos por intereses:</b>					
Depósitos		41,661,194	38,338,429	160,481,858	147,316,320
Obligaciones y colocaciones		9,861,287	8,502,472	36,357,889	31,808,843
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>51,522,481</u>	<u>46,840,901</u>	<u>196,839,747</u>	<u>179,125,163</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		<u>121,255,458</u>	<u>109,146,374</u>	<u>464,994,015</u>	<u>414,816,125</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	10,437,900	12,538,697	28,761,487	22,493,511
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	6	19,448	(94,168)	19,833	(94,168)
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	(413,981)	(75,635)	(305,724)	126,272
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>111,212,091</u>	<u>96,777,480</u>	<u>436,518,419</u>	<u>392,290,510</u>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		40,091,651	39,847,383	152,209,833	137,590,780
Primas de seguros, netas		3,687,289	2,655,735	14,275,029	11,663,446
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	21	(3,579,482)	4,833,027	683,488	5,744,289
Otros ingresos	22	8,479,762	6,889,947	24,398,442	20,710,978
Gastos por comisiones y otros gastos		(17,096,431)	(15,740,413)	(62,373,084)	(58,729,473)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>31,582,789</u>	<u>38,485,679</u>	<u>129,193,708</u>	<u>116,980,020</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>					
Salarios y otros gastos de personal		35,206,233	32,427,860	135,984,369	124,099,839
Depreciación y amortización	9	4,103,905	3,696,406	15,664,226	14,064,176
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,811,397	3,586,650	15,345,342	13,431,337
Otros gastos	11	14,017,062	12,399,946	55,784,119	48,370,342
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>57,138,597</u>	<u>52,110,862</u>	<u>222,778,056</u>	<u>199,965,694</u>
<b>Utilidad neta operacional</b>		<u>85,656,283</u>	<u>83,152,297</u>	<u>342,934,071</u>	<u>309,304,836</u>
Participación patrimonial en asociadas		1,159,450	(654,831)	6,982,534	3,857,834
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>86,815,733</u>	<u>82,497,466</u>	<u>349,916,605</u>	<u>313,162,670</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	7,166,414	10,718,811	37,083,829	40,586,165
<b>Utilidad neta</b>		<u>79,649,319</u>	<u>71,778,655</u>	<u>312,832,776</u>	<u>272,576,505</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>					
Accionistas de la Compañía controladora		79,649,319	71,681,069	312,832,776	272,023,974
Participación no controladora en subsidiaria		0	97,586	0	552,531
<b>Utilidad neta</b>		<u>79,649,319</u>	<u>71,778,655</u>	<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>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
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>
<b>Total de otros gastos integrales, neto</b>		<u>(9,021,055)</u>	<u>(19,880,557)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u><u>303,811,721</u></u>	<u><u>252,695,948</u></u>
<b>Utilidades integrales atribuibles a:</b>			
Accionistas de la Compañía controladora		303,811,721	252,143,417
Participación no controladora en subsidiaria		<u>0</u>	<u>552,531</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<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.*

**Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora**

	Reservas de capital							Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	500,000,000	21,577,609	1,000,000	44,751,210	(822,538)	744,881,473	1,311,387,754	1,313,231,596
Utilidad neta	0	0	0	0	0	272,023,974	272,023,974	272,576,505
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>								
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	(20,339,444)	0	0	(20,339,444)	(20,339,444)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	458,887	0	458,887	458,887
<b>Total de otros gastos integrales, netos</b>	0	0	0	(20,339,444)	458,887	0	(19,880,557)	(19,880,557)
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	0	0	(20,339,444)	458,887	272,023,974	252,143,417	252,695,948
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(154,800,000)	(154,800,000)	(155,254,617)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(171,023)	(171,023)	(171,023)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(4,671,133)	(4,671,133)	(4,669,063)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,498,361	0	0	0	(1,498,361)	0	0
Cambio de participación no controlada en subsidiaria	0	0	0	0	0	(2,791,184)	(2,791,184)	(4,735,010)
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>	0	1,498,361	0	0	0	(163,931,701)	(162,433,340)	(164,829,713)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	500,000,000	23,075,970	1,000,000	24,411,766	(363,651)	852,973,746	1,401,097,831	1,401,097,831
Utilidad neta	0	0	0	0	0	312,832,776	312,832,776	312,832,776
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>								
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	(9,319,563)	0	0	(9,319,563)	(9,319,563)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	298,508	0	298,508	298,508
<b>Total de otros gastos integrales, netos</b>	0	0	0	(9,319,563)	298,508	0	(9,021,055)	(9,021,055)
<b>Total de utilidades integrales</b>	0	0	0	(9,319,563)	298,508	312,832,776	303,811,721	303,811,721
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(170,280,000)	(170,280,000)	(170,280,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(132,902)	(132,902)	(132,902)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	86,676,026	0	0	0	(86,676,026)	0	0
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>	0	86,676,026	0	0	0	(257,088,928)	(170,412,902)	(170,412,902)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	500,000,000	109,751,996	1,000,000	15,092,203	(65,143)	908,717,594	1,534,496,650	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.

A.A.

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
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
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
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)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
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
<b>Total</b>		<u>(185,800,279)</u>	<u>158,593,308</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>127,032,497</u>	<u>431,169,813</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
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)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(214,963,442)</u>	<u>(296,676,854)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
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)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>208,265,913</u>	<u>19,020,645</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		120,334,968	153,513,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		553,230,100	399,716,496
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	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.

**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 autorizados por la Administración 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 parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

**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.

**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:

**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 Mantenidas 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.

- *Mantenidas 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.

**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.

**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.

**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.

**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 reposeído.

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.

**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.

**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 reversar en fechas futuras.

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

(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.

**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:

	<u>2014</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
<b><u>Activos:</u></b>				
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>
<b><u>Pasivos:</u></b>				
<b><u>Depósitos:</u></b>				
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>
<b><u>Compromisos y contingencias</u></b>	<u>3,887,461</u>	<u>2,941,906</u>	<u>5,150,000</u>	<u>11,979,367</u>
<b><u>Ingresos por intereses:</u></b>				
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>
<b><u>Gasto por intereses:</u></b>				
Depósitos	<u>59,802</u>	<u>2,584,309</u>	<u>44,598</u>	<u>2,688,709</u>
<b><u>Otros ingresos:</u></b>				
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>
<b><u>Gastos generales y administrativos:</u></b>				
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**

	<u>2013</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
<b>Depósitos:</b>				
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>
<b>Ingresos por intereses:</b>				
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>
<b>Gasto por intereses:</b>				
Depósitos	<u>81,830</u>	<u>2,508,701</u>	<u>3,965</u>	<u>2,594,496</u>
<b>Otros ingresos:</b>				
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>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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	0	54,887
<b>Total</b>	<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	24,790	27,455
<b>Total</b>	<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 de 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:

	2014		2013	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
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
<b>Total</b>	<b>2,350,065,265</b>	<b>2,334,973,062</b>	<b>2,152,089,518</b>	<b>2,127,677,752</b>

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.

	2014		2013	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
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
<b>Total</b>	<b>84,664,946</b>	<b>100,035,296</b>	<b>106,683,164</b>	<b>120,495,755</b>

**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:

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**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**

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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
<b>Total</b>	<u>791,535,827</u>	<u>49,341,778</u>	<u>586,544,080</u>	<u>155,649,969</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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
<b>Total</b>	<b>690,027,677</b>	<b>14,117,220</b>	<b>517,942,218</b>	<b>157,968,239</b>

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

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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
<b>Total</b>	<b>2,348,162,613</b>	<b>3,019,246</b>	<b>1,568,691,576</b>	<b>776,451,791</b>

	<u>2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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
<b>Total</b>	<b>2,149,991,923</b>	<b>15,674,848</b>	<b>1,368,105,281</b>	<b>766,211,794</b>

**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**

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>157,968,239</b>	<b>766,211,794</b>	<b>924,180,033</b>
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
<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>155,649,969</u></b>	<b><u>776,451,791</u></b>	<b><u>932,101,760</u></b>
<b>Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2014</b>	<b><u>(2,050,382)</u></b>	<b><u>(19,521,905)</u></b>	<b><u>(21,572,287)</u></b>
<b>31 de diciembre de 2012</b>	<b>155,600,837</b>	<b>544,474,873</b>	<b>700,075,710</b>
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)
<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>157,968,239</u></b>	<b><u>766,211,794</u></b>	<b><u>924,180,033</u></b>
<b>Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2013</b>	<b><u>3,280,423</u></b>	<b><u>14,687,108</u></b>	<b><u>17,967,531</u></b>

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>	
<b>Instrumentos de Capital</b>	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
<b>Instrumentos de Renta Fija</b>	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>
<b>Instrumentos de Renta Fija Locales</b>	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
<b>Instrumentos de Capital Locales</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	
<b>Instrumentos de Renta Fija Extranjera</b>	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	
<b>MBS / CMOs de Agencias</b>	Flujos descontados	Características del Colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
<b>MBS / CMOs y ABS Privados</b>	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
<b>Instrumentos de Capital Extranjeros</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
<b>Vehículos de Inversiones</b>	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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:

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2014</u>			
	<u>Valor Razonable</u> <u>Efecto en Resultados</u>		<u>Disponible para la Venta</u> <u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
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>

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

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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:

Asociadas	Actividad	% de participación		2014	2013
		2014	2013		
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:

2014								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
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>
2013								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	30-nov-2013	<u>28,377,015</u>	<u>9,605,651</u>	<u>18,771,364</u>	<u>23,480,421</u>	<u>19,433,065</u>	<u>4,047,356</u>	<u>1,578,326</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2013	<u>11,538,376</u>	<u>0</u>	<u>11,538,376</u>	<u>4,032,623</u>	<u>523</u>	<u>4,032,100</u>	<u>1,541,672</u>
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:

	2014					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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, construcción 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>
<b>Total</b>				<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:

	<b>Plusvalía</b>	<b>2014 Activos intangibles</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	0	16,358,671	16,358,671
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,388</u>	<u>2,617,388</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>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>
		<b>2013</b>	
		<b>Activos</b>	
		<b>intangibles</b>	
			<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del año	41,091,499	47,462,084	88,553,583
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	0	13,741,284	13,741,284
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>16,358,671</u>	<u>16,358,671</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>31,103,413</u>	<u>72,194,912</u>

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.

**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>
<b>Total de obligaciones y colocaciones</b>	<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>
<b>Total de reservas de operaciones de seguros</b>	<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>
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Total</b>	<u>8,846,670,457</u>	<u>1,613,645,916</u>	<u>2,123,318,408</u>	<u>12,583,634,781</u>
<b>Pasivos:</b>				
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	0	0	59,259,204	59,259,204
<b>Total</b>	<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**

	<b>2013</b>			
	<b>Panamá</b>	<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>Estados Unidos de América y Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	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	6,654,521,778	1,154,358,536	21,186	7,808,901,500
<b>Total</b>	<b>7,882,145,258</b>	<b>1,579,196,235</b>	<b>1,786,704,845</b>	<b>11,248,046,338</b>
<b>Pasivos:</b>				
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
<b>Total</b>	<b>8,496,729,712</b>	<b>577,238,550</b>	<b>913,335,037</b>	<b>9,987,303,299</b>
Compromisos y contingencias	968,995,425	2,996,950	0	971,992,375

**(19) Información de Segmentos**

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

	<b>2014</b>				
	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros</b>	<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total Consolidado</b>
Ingresos por intereses y comisiones	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	6,982,534	0	0	0	6,982,534
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	34,698,364	1,340,566	1,044,899	0	37,083,829
Utilidad neta	297,376,062	12,079,085	3,377,629	0	312,832,776
<b>Total de activos</b>	<b>13,123,422,208</b>	<b>163,425,449</b>	<b>13,267,711</b>	<b>67,184,751</b>	<b>13,232,930,617</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>11,706,747,377</b>	<b>38,796,273</b>	<b>669,006</b>	<b>47,778,689</b>	<b>11,698,433,967</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2013</u>				<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	
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	3,857,834	0	0	0	3,857,834
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	38,638,642	1,014,068	933,455	0	40,586,165
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:

	<u>2014</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
Total de ingresos, neto	<u>676,358,383</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>

	<u>2013</u>			<u>Total Consolidado</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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.	4,986,161	867,153
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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(6,788,187)	1,638,667	(5,667,134)	(479,328)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(353,311)	1,549,592	(4,167,062)	3,203,686
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	758,674	1,354,761	3,875,231	3,631,461
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>2,803,342</u>	<u>290,007</u>	<u>6,642,453</u>	<u>(611,530)</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>(3,579,482)</u>	<u>4,833,027</u>	<u>683,488</u>	<u>5,744,289</u>

El detalle de las ganancia 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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos	637,196	565,797	1,374,950	1,179,975
Fluctuaciones cambiarias, netas	539,186	0	2,161,626	9,082
Servicios bancarios varios	2,489,747	2,849,996	10,377,867	10,377,016
Ganancia en venta de activo fijo	(8,343)	21,888	315,871	51,665
Servicios fiduciarios	40,104	34,319	163,864	192,489
Otros ingresos	<u>4,781,872</u>	<u>3,417,947</u>	<u>10,004,264</u>	<u>8,900,751</u>
Total de otros ingresos	<u>8,479,762</u>	<u>6,889,947</u>	<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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**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.

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).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(24) Impuesto sobre la Renta**

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

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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	7,654,340	9,967,764	39,639,439	39,645,178
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	0	(760,650)	(14,627)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(487,926)</u>	<u>751,047</u>	<u>(1,794,960)</u>	<u>955,614</u>
	<u>7,166,414</u>	<u>10,718,811</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>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>		
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>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>		
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>Año</u>	<u>2014</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</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 Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido 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>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2014</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
				<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Flujos de efectivo	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>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>2013</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u>	
				<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Flujos de efectivo	12,500,000	28,750,000	41,250,000	0	471,748
Valor razonable	0	9,776,317	9,776,317	0	1,874,940
Para negociar	<u>349,954,085</u>	<u>777,531,986</u>	<u>1,127,486,071</u>	<u>3,041,296</u>	<u>982,774</u>
Total	<u>362,454,085</u>	<u>816,058,303</u>	<u>1,178,512,388</u>	<u>3,041,296</u>	<u>3,329,462</u>

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	3,041,296	0	3,041,296	0
Pasivos financieros a valor razonable	3,329,462	64,034	3,265,428	0

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>
<b>Mercados Organizados</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
<b>Over the Counter (OTC)</b>	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:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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:

	<b>2014</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos:</b>				
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>
<b>Pasivos:</b>				
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>
<b>Activos:</b>				
	<b>2013</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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>
<b>Pasivos:</b>				
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 está 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.

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

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

	<u>2014</u>		
	<u>Banco General,</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
	<u>S. A.</u>		
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)	5,956,745	0	5,956,745
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**

	<b>2013</b>		
	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Subsidiarias</b>	<b>Total</b>
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.

	<b>Inversiones y Otros Activos Financieros</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros	<u>3,189,992,851</u>	<u>2,911,477,044</u>
<b>A costo amortizado</b>		
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>
<b>Disponibles para la venta</b>		
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>
<b>Con cambios a través de resultados</b>		
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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**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.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- *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.

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:

	<b>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</b>		<b>Tipo de Garantía</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
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.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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%	430,323,976	340,888,766
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)	
<b><u>Concentración por Sector:</u></b>				
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>
<b><u>Concentración Geográfica:</u></b>				
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.

**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**

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.

- *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 prepecio 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
<b>Activos:</b>							
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>
<b>Pasivos:</b>							
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
<b>Activos:</b>							
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>
<b>Pasivos:</b>							
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>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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.

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.

	<b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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)

	<b>Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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

	<b>Sensibilidad en otras utilidades integrales</b>			
	<b>100pb de incremento</b>		<b>100pb de disminución</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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:

	<b>2014</b>								
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	<u>Total</u>	
<b>Activos:</b>									
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>	
<b>Pasivos:</b>									
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>	

	<b>2013</b>								
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	<u>Total</u>	
<b>Activos:</b>									
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>	
<b>Pasivos:</b>									
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>	

**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

**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>
<b>Índices de Capital</b>		
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%

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:

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Capital Primario (Pilar I)</b>		
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>
<b>Capital Secundario (Pilar II)</b>		
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>
<b>Total de capital</b>	<u>1,667,572,066</u>	<u>1,544,460,995</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	9,443,021,919	8,452,496,143
<b>Índices de Capital</b>		
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.

**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, bancarrota, 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 No. 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 17.66% (2013: 18.27%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo No. 5-2008 de la Superintendencia de Bancos 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 No. 4-2013:

	<b>2014</b>					<b>Total</b>
	(en Miles)					
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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 No. 6-2000:

	<b>2013</b> (en Miles)					<b>Total</b>
	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	
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 No. 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 No. 4-2013:

	<b>2014</b> (en Miles)			<b>Total</b>
	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	
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 No. 6-2000:

	<b>2013</b> (en Miles)			<b>Total</b>
	<b>Vigente</b>	<b>Morosos</b>	<b>Vencidos</b>	
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>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Por otro lado, en base al Acuerdo No. 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>
<b>Componente 1</b>	
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	6,314,982,428
Por coeficiente Alfa (1.50%)	
<b>Resultado</b>	<u>94,724,736</u>
<b>Componente 2</b>	
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	410,959,371
Por coeficiente Beta (5.00%)	
<b>Resultado</b>	<u>20,547,968</u>
<b>Menos:</b>	
<b>Componente 3</b>	
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>29,828,961</u>
<b>Saldo de Reserva dinámica</b>	<u>85,443,743</u>
<b>Restricciones:</b>	
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 No. 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 No. 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<b>2014</b> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	115,424	4,282	0	0	0	119,706
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>945,971</u>	<u>0</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>946,467</u>
Total	<u>1,061,395</u>	<u>4,282</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,173</u>
Reserva requerida inicial	0	856	248	0	0	1,104
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(856)</u>	<u>(248)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,104)</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 No. 6-2002:

	<b>2013</b> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</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 No. 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo No. 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 No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(g) *Ley de Fideicomiso*

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

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

31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Banco General, S.A.</u>	<u>Finanzas Generales, S.A.</u>	<u>B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias</u>	<u>General de Seguros, S.A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias</u>	<u>B. G. Valores, S.A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica) S.A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.</u>	<u>Sub- Total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
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	73,705,636	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	14,836,540	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	22,756	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
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>1,208,159,693</b>	<b>55,874,765</b>	<b>21,410,919</b>	<b>131,330,165</b>	<b>187,969,582</b>	<b>33,475,989</b>	<b>69,166,066</b>	<b>9,239,912</b>	<b>1,716,627,091</b>	<b>1,114,659,335</b>	<b>601,967,756</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>1,411,058,101</b>	<b>55,874,765</b>	<b>21,410,919</b>	<b>131,330,790</b>	<b>187,969,582</b>	<b>33,476,339</b>	<b>71,670,345</b>	<b>9,240,412</b>	<b>1,922,031,253</b>	<b>1,114,659,335</b>	<b>807,371,918</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	324,113,465	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	1,830,831	0	2,740,597	0	106,034,525	0	106,034,525
Comisiones no devengadas	28,639,206	0	0	0	0	0	977,137	0	29,616,443	0	29,616,443
<b>Préstamos, neto</b>	<b>7,826,529,717</b>	<b>129,327,890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>446,644,343</b>	<b>0</b>	<b>340,477,455</b>	<b>0</b>	<b>8,742,979,405</b>	<b>123,200,000</b>	<b>8,619,779,405</b>
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	114,955,658	352,271	6,061	50,470	0	119,914	6,984,905	2,099,863	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	1,165,635	5,000	0	0	0	0	1,069,986	0	2,240,821	0	2,240,821
Otros activos	93,383,003	135,968	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
<b>Total de activos</b>	<b>12,304,599,372</b>	<b>185,926,397</b>	<b>24,869,639</b>	<b>146,947,735</b>	<b>1,728,860,330</b>	<b>43,732,544</b>	<b>433,992,956</b>	<b>13,267,711</b>	<b>14,882,316,664</b>	<b>1,649,386,067</b>	<b>13,232,930,617</b>

A.A.

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
<b>Pasivos y Patrimonio</b>											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,182,479,234	0	0	0	0	0	41,383,594	0	2,223,862,828	13,188,002	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
<b>Total de depósitos</b>	<b>9,580,733,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>980,235,167</b>	<b>0</b>	<b>180,129,386</b>	<b>0</b>	<b>10,741,097,563</b>	<b>1,114,659,335</b>	<b>9,626,438,228</b>
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	978,851,499	120,000,000	0	0	0	0	201,025,135	0	1,299,876,634	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	168,368	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	2,082,630	669,006	333,392,410	15,580,108	317,812,302
<b>Total de pasivos</b>	<b>11,314,107,531</b>	<b>125,891,650</b>	<b>305,850</b>	<b>37,229,386</b>	<b>1,233,068,982</b>	<b>4,466,883</b>	<b>385,466,332</b>	<b>669,006</b>	<b>13,101,205,620</b>	<b>1,402,771,653</b>	<b>11,698,433,967</b>
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)	109,751,986
Reserva de capital	5,525,732	0	355,905	0	9,718,703	386,933	39,787	0	16,027,660	0	16,027,660
Utilidades no distribuidas	412,548,075	55,979,747	22,807,984	80,535,504	308,983,775	37,378,728	5,619,684	7,598,705	931,452,102	22,734,508	908,717,594
<b>Total de patrimonio</b>	<b>990,491,841</b>	<b>60,034,747</b>	<b>24,663,789</b>	<b>109,718,349</b>	<b>495,811,348</b>	<b>39,265,661</b>	<b>48,526,624</b>	<b>12,598,705</b>	<b>1,781,111,064</b>	<b>246,614,414</b>	<b>1,534,496,650</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>12,304,599,372</b>	<b>185,926,397</b>	<b>24,969,639</b>	<b>146,947,735</b>	<b>1,728,880,330</b>	<b>43,732,544</b>	<b>433,992,956</b>	<b>13,267,711</b>	<b>14,882,316,684</b>	<b>1,649,386,067</b>	<b>13,232,930,617</b>

A.A.

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

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

Por 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
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>											
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	9,066,521	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	214,984	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	1,059,666	0	41,192,624	0	41,192,624
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>587,695,198</b>	<b>13,441,183</b>	<b>472,953</b>	<b>3,331,025</b>	<b>58,031,395</b>	<b>2,577,505</b>	<b>23,058,033</b>	<b>267,367</b>	<b>668,874,660</b>	<b>27,040,898</b>	<b>661,833,762</b>
<b>Gastos por intereses:</b>											
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	7,068,055	0	48,138,989	11,781,100	36,357,889
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>200,832,019</b>	<b>6,877,621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,401,234</b>	<b>884,200</b>	<b>11,865,571</b>	<b>0</b>	<b>223,880,645</b>	<b>27,040,898</b>	<b>196,839,747</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	<b>386,863,179</b>	<b>6,563,562</b>	<b>472,953</b>	<b>3,331,025</b>	<b>54,630,162</b>	<b>1,693,305</b>	<b>11,172,462</b>	<b>267,367</b>	<b>464,994,015</b>	<b>0</b>	<b>464,994,015</b>
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	(3,936)	0	0	19,833	0	(22,789)	0	19,833	0	19,833
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(279,000)	0	0	0	0	0	0	0	(305,724)	0	(305,724)
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>	<b>357,330,738</b>	<b>6,067,790</b>	<b>472,953</b>	<b>3,331,025</b>	<b>56,810,329</b>	<b>1,693,305</b>	<b>10,544,912</b>	<b>267,367</b>	<b>436,518,419</b>	<b>0</b>	<b>436,518,419</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>											
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	8,822,834	0	8,822,834	(6,452,195)	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	683,468	0	683,468
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
<b>Gastos por comisiones y otros gastos</b>	<b>(59,652,725)</b>	<b>(3,344)</b>	<b>(36,714)</b>	<b>(6,523)</b>	<b>(2,125,764)</b>	<b>(930,409)</b>	<b>(579,892)</b>	<b>(35,712)</b>	<b>(62,373,064)</b>	<b>0</b>	<b>(62,373,064)</b>
<b>Total de otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>87,658,473</b>	<b>176,906</b>	<b>3,590,124</b>	<b>8,423,114</b>	<b>10,045,796</b>	<b>12,971,084</b>	<b>(2,218,870)</b>	<b>8,737,104</b>	<b>129,383,731</b>	<b>190,023</b>	<b>129,193,708</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>											
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	3,700	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	1,286,747	2,442,191	1,018,268	55,974,067	189,948	55,784,119
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>198,335,954</b>	<b>914,925</b>	<b>246,615</b>	<b>2,143,008</b>	<b>255,047</b>	<b>6,895,817</b>	<b>9,594,770</b>	<b>4,591,943</b>	<b>222,968,079</b>	<b>190,023</b>	<b>222,778,056</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta operacional</b>	<b>246,653,257</b>	<b>5,329,771</b>	<b>3,816,462</b>	<b>9,611,131</b>	<b>66,601,078</b>	<b>7,768,572</b>	<b>(1,268,728)</b>	<b>4,422,528</b>	<b>342,934,071</b>	<b>0</b>	<b>342,934,071</b>
Participación patrimonial en asociadas	6,587,566	0	394,948	0	0	0	0	0	6,982,534	0	6,982,534
<b>Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>253,240,843</b>	<b>5,329,771</b>	<b>4,211,410</b>	<b>9,611,131</b>	<b>66,601,078</b>	<b>7,768,572</b>	<b>(1,268,728)</b>	<b>4,422,528</b>	<b>349,916,605</b>	<b>0</b>	<b>349,916,605</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	34,110,948	559,338	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)
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>31,949,838</b>	<b>776,322</b>	<b>863,806</b>	<b>1,340,566</b>	<b>0</b>	<b>641,102</b>	<b>467,296</b>	<b>1,044,899</b>	<b>37,083,829</b>	<b>0</b>	<b>37,083,829</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>221,291,005</b>	<b>4,553,449</b>	<b>3,347,604</b>	<b>8,270,565</b>	<b>66,601,078</b>	<b>7,127,470</b>	<b>(1,736,024)</b>	<b>3,377,629</b>	<b>312,832,776</b>	<b>0</b>	<b>312,832,776</b>
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
<b>Más (menos):</b>											
Transferencia a reservas legales	(72,418,034)	0	0	(974,028)	0	0	0	0	(73,392,062)	13,283,964	(60,108,098)
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	(68,457)	0	(104,251)	(32,291)	0	(132,902)
<b>Utilidades no distribuidas al final del año</b>	<b>412,548,075</b>	<b>55,979,747</b>	<b>22,807,884</b>	<b>80,535,504</b>	<b>308,983,775</b>	<b>37,378,728</b>	<b>5,619,684</b>	<b>7,598,705</b>	<b>931,452,102</b>	<b>22,734,508</b>	<b>908,717,594</b>

A.A.

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 Casantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	221,291,005	4,553,449	3,347,504	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

A.A.