

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	30-Jun-14	31-Dic-13
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	28.66%	28.10%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.49%	25.09%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.96%	21.07%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.73%	5.73%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	88.39%	86.69%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.65%	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 BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 30 de junio de 2014 alcanzaban la suma de US\$2,600.98 millones, aumentando US\$110.98 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 48.3% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 91.0% del total con niveles de A- o superior. Al 30 de junio de 2014 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 28.66% en comparación con 28.10% en diciembre 2013, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.49%, 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\$3,804.17 millones al 30 de junio de 2014 que comparados con US\$3,638.70 millones en diciembre 2013, presentan un aumento de US\$165.47 millones o 4.55%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 30 de junio de 2014 representa el 41.92% de los depósitos recibidos comparada con 41.06% en diciembre 2013. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 37.28% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.66% en diciembre 2013 y representa un 30.66% 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 30 de junio de 2014 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 39.51% 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 30 de junio 2014, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$120.85 millones o 8.63%, de US\$1,401.10 millones a US\$1,521.95 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 12.27% al 30 de junio 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		Junio
	2011	2012	2013	2014
Capital Tangible Nivel 1	1,139.7	1,238.4	1,328.9	1,451.0
Capital Nivel 2	243.3	308.7	317.7	320.3
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	1,383.0	1,547.1	1,646.6	1,771.3
Activos ponderados	7,100.1	8,118.6	9,017.5	9,511.0
Capital nivel 1 / Activos ponderados	16.05%	15.25%	14.74%	15.26%
"Total de capital" / Activos ponderados	19.48%	19.06%	18.26%	18.62%

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

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá alcanzó un 18.42% al 30 de junio de 2014, nivel que representa un exceso de 132.80% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó a Banco General, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica. Sin embargo, éstos podrán ser redimidos por el Emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. Al 30 de junio 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 30 de junio de 2014 de \$78.50 millones, 37.05% sobre la utilidad neta de \$57.28 millones para el mismo periodo de 2013. El retorno sobre activos promedios a junio 2014 fue de 2.52% (versus 2.35% a junio 2013) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.83% (versus 19.03% a junio 2013).

➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	30-Jun-14	30-Jun-13	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	320,767,388	286,807,634	11.84%
Gasto de intereses	95,002,898	86,541,917	9.78%
Ingreso neto de intereses y comisiones	225,764,490	200,265,717	12.73%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	305,864,612	228,633,303	33.78%
Préstamos, netos	7,825,796,423	7,040,886,660	11.15%
Inversiones	2,998,792,762	2,682,530,658	11.79%
Total	11,130,453,797	9,952,050,622	11.84%
Margen neto de intereses	4.06%	4.02%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.76%	5.76%	

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\$25.50 millones o 12.73% pasando de US\$200.26 millones a US\$225.76 millones entre los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2014. El margen neto de intereses el 30 de junio de 2014 subió 4bps y se ubicó en 4.06% (4.02% en 2013), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos.

➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	30-Jun-14	30-Jun-13	Cambio %
Préstamos	248,380,106	228,027,041	8.93%
Depósitos en bancos	1,883,296	1,357,666	38.72%
Inversiones y otros activos financieros	51,640,307	40,444,641	27.68%
Comisiones de préstamos	18,863,679	16,978,286	11.10%
Total	320,767,388	286,807,634	11.84%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$33.96 millones o 11.84% pasando de US\$286.81 millones al 30 de junio de 2013 a US\$320.77 millones en 2014. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 8.93% y las inversiones y otros activos financieros de 27.68%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.31% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 83.31% del total de ingresos por intereses y comisiones al 30 de junio de 2014.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$20.35 millones o 8.93%, de US\$228.03 millones al 30 de junio de 2013 a US\$248.38 millones en 2014. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 38.72% durante este periodo.

➤ Gasto de Intereses

	30-Jun-14	30-Jun-13	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	78,231,592	71,566,320	9.31%
Obligaciones y colocaciones	16,771,306	14,975,597	11.99%
Total	95,002,898	86,541,917	9.78%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,566,509,744	2,295,846,075	11.79%
Plazo fijo - Particulares	4,162,254,504	3,816,157,746	9.07%
Plazo fijo - Interbancarios	130,461,594	56,815,445	129.62%
Valores bajo acuerdos de recompra	26,007,828	13,083,897	98.78%
Obligaciones y financiamientos	997,807,165	807,858,889	23.51%
Total	7,883,040,833	6,989,762,051	12.78%
Costo de pasivos financieros promedio	2.41%	2.48%	

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\$8.46 millones ó 9.78% pasando de US\$86.54 millones al 30 de junio de 2013 a US\$95.00 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 2.41% para este período. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 82.35% del gasto total de intereses, aumentó en US\$6.66 millones, pasando de US\$71.57 millones al 30 de junio de 2013 a US\$78.23 millones en 2014. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 11.99% comparado con el 30 de junio de 2013, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$807.86 millones en junio de 2013 a US\$997.81 millones a junio de 2014 o un 23.51% 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 semestre terminado el 30 de junio de 2014 y 2013:

	30-Jun-14	30-Jun-13	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del período	100,015,206	90,979,509	9.93%
Provisión cargada a gastos	11,351,018	6,841,991	65.90%
Recuperación de préstamos castigados	4,969,980	4,188,009	18.67%
Préstamos castigados	(13,736,035)	(8,954,022)	53.41%
Saldo al final del período	102,600,169	93,055,487	10.26%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.29%	0.19%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.26%	1.27%	

Al 30 de junio de 2014, la reserva de préstamos representa 1.26% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 30 de junio de 2014 por la suma de US\$11.35 millones versus US\$6.84 millones en junio de 2013. Al 30 de junio de 2014, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$13.74 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\$4.97 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	30-Jun-14	30-Jun-13	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	72,497,382	63,884,121	13.48%
Primas de seguros, netas	6,817,428	6,094,708	11.86%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	4,509,159	845,131	433.55%
Otros ingresos	10,467,090	7,520,675	39.18%
Gastos por comisiones y otros gastos	(30,129,838)	(28,317,255)	6.40%
Total	64,161,221	50,027,380	28.25%

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 seis meses transcurridos al 30 de junio de 2014 aumento US\$14.13 millones o 28.25%, pasando de US\$50.03 millones a US\$64.16 millones entre junio 2013 y 2014, respectivamente, debido principalmente al aumento en las ganancias en instrumentos financieros, neta. Los resultados del 2014 se beneficiaron de una ganancia en valores de US\$4.51 millones comparado con una ganancia de US\$0.85 millones en el período del 2013, causada por los aumentos en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Para el período transcurrido al 30 de junio de 2014, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 66.03% 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 19.12% ó US\$6.80 millones en los seis meses del 2014 versus el mismo período para el 2013. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$8.61 millones o 13.48% de US\$63.88 millones a US\$72.49 millones entre los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2014. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$1.81 millones o 6.40%, a US\$30.13 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., se mantuvieron estables, con un aumento de US\$0.72 millones ó 11.86% para el período transcurrido al 30 de junio de 2014 en comparación con el mismo período en el 2013.

La ganancia neta en instrumentos financieros, neta aumento US\$3.66 millones de US\$0.85 millones para el período terminado al 30 de junio de 2013 a US\$4.51 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\$2.95 millones o 39.18%, a un total de US\$10.47 millones al ser comparados con el mismo período del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 30 de junio de 2014 y 2013:

	30-Jun-14	30-Jun-13	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	66,404,940	60,215,005	10.28%
Depreciación y amortización	7,681,486	6,929,453	10.85%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	7,682,249	6,564,330	17.03%
Otros gastos	28,047,411	23,790,746	17.89%
Total de gastos generales y administrativos	109,816,086	97,499,534	12.63%
Eficiencia operativa	37.34%	38.40%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.81%	1.78%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 30 de junio de 2014 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$12.32 millones o 12.63%, aumentando a US\$109.82 millones en el 2014, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$6.19 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 60.47% del total de gastos generales y administrativos a junio 2014, presentaron un crecimiento de 10.28% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 30 de junio de 2014, el número de empleados aumentó a 3,930 comparado con 3,731 en 2013, lo cual representa un aumento de 5.33%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$7.68 millones presentó un leve incremento de US\$0.75 millones 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\$1.12 millones o 17.03%, pasando de US\$6.56 millones a US\$7.68 millones entre los períodos terminados el 30 de junio 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 17.89% pasando de US\$23.79 millones al 30 de junio de 2013 a US\$28.05 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 38.40% al 30 de junio de 2013 a 37.34% 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.

A partir del año 2012, las leyes fiscales de la República de Panamá requieren de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal. Por la naturaleza de las transacciones financieras que mantiene el Banco con sus subsidiarias en el exterior, el Banco no considera que el mismo vaya a afectar la estimación del impuesto sobre la renta.

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

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

Para el período terminado el 30 de junio de 2014 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$19.85 millones comparado con US\$20.73 millones en junio de 2013.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 12.27% a total de activos y de 18.62% 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\$2,433.33 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 39.51% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

No hubo evento relevante en el primer semestre 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:

	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14	30-Jun-14
Dividendo/acción común*	2.64	2.64	7.91	2.90	2.90
Deuda total/patrimonio	0.58x	0.72x	0.76x	0.68x	0.74x
Préstamos netos/total de activos	64.25%	65.87%	65.02%	64.37%	64.65%
Gasto de operaciones/ingresos totales*	28.6%	28.4%	28.0%	28.1%	28.2%
Morosidad/reserva	0.46x	0.51x	0.42x	0.52x	0.68x
Morosidad/préstamos totales	0.59%	0.61%	0.54%	0.68%	0.85%

*Dividendos por acción común trimestral.

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

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver adjunto anexo

**IV PARTE
DIVULGACIÓN**

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



**Raúl Alemán Z.
Representante Legal**

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2014
(Cifras en Balboas)

	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14	30-Jun-14
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	115,652,743	120,408,174	123,237,682	122,196,607	126,183,499
Depósitos en bancos	732,817	807,663	949,561	933,472	949,824
Inversiones y otros activos financieros	19,898,570	20,337,796	22,553,281	26,148,702	25,491,605
Comisiones de préstamos	9,111,873	9,592,746	9,246,751	8,671,250	10,192,429
Total de ingresos por intereses y comisiones	145,396,003	151,146,379	155,987,275	157,950,031	162,817,357
Gasto de intereses:					
Depósitos	36,243,089	37,411,571	38,338,429	38,301,835	39,929,757
Obligaciones y colocaciones	7,412,130	8,330,774	8,502,472	8,379,730	8,391,576
Total de gasto de intereses	43,655,219	45,742,345	46,840,901	46,681,565	48,321,333
Ingreso neto de intereses y comisiones	101,740,784	105,404,034	109,146,374	111,268,466	114,496,024
Provisión para pérdidas en préstamos	3,390,478	3,112,823	12,538,697	5,812,580	5,538,438
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	0	0	(94,168)	28,530	(28,229)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	67,988	75,434	(75,635)	95,947	62,763
Ingreso neto de intereses, después de provisión	98,282,318	102,215,777	96,777,480	105,331,409	108,923,052
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	32,598,813	33,859,276	39,847,383	36,287,159	36,210,223
Primas de seguros, neta	2,980,600	2,913,003	2,655,735	3,283,681	3,533,747
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(6,512,728)	66,131	4,833,027	332,167	4,176,992
Otros ingresos	3,634,704	6,300,356	6,889,947	4,777,950	5,689,140
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,482,213)	(14,671,805)	(15,740,413)	(14,995,639)	(15,134,199)
Total de otros ingresos, neto	18,219,176	28,466,961	38,485,679	29,685,318	34,475,903
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	30,635,655	31,456,974	32,427,860	32,934,453	33,470,487
Depreciación y amortización	3,462,548	3,438,317	3,696,406	3,808,684	3,872,802
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,293,661	3,280,357	3,586,650	3,752,197	3,930,052
Otros gastos	12,094,218	12,179,650	12,399,946	13,163,040	14,884,371
Total de gastos generales y administrativos	49,486,082	50,355,298	52,110,862	53,658,374	56,157,712
Utilidad neta operacional	67,015,412	80,327,440	83,152,297	81,358,353	87,241,243
Participación patrimonial en asociadas	1,623,039	893,312	(654,831)	3,322,277	813,553
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	68,638,451	81,220,752	82,497,466	84,680,630	88,054,796
Impuesto sobre la renta, neto	11,354,516	9,133,931	10,718,811	10,295,447	9,552,394
Utilidad neta	57,283,935	72,086,821	71,778,655	74,385,183	78,502,402

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2014
(Cifras en Balboas)

	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14	30-Jun-14
Activos					
Efectivo y efectos de caja	201,777,328	255,681,038	186,706,085	186,508,592	211,194,496
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	23,626,083	27,806,273	39,363,282	41,062,291	39,973,151
A la vista en bancos en el exterior	113,599,738	132,790,657	140,074,385	133,131,832	167,737,998
A plazo en bancos locales	175,565,701	191,253,053	190,916,365	198,622,214	201,509,529
A plazo en bancos en el exterior	75,000,000	28,000,000	120,000,000	105,000,000	90,000,000
Total de depósitos en bancos	387,791,522	379,849,983	490,354,032	477,816,337	499,220,678
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	589,568,850	635,531,021	677,060,117	664,324,929	710,415,174
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	725,258,627	688,518,253	690,027,677	690,380,652	704,707,831
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,853,683,908	1,851,182,112	2,152,089,518	2,246,782,096	2,276,402,073
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	120,442,420	113,565,952	106,673,611	101,745,246	96,776,684
Préstamos	7,319,390,226	7,703,425,814	7,808,901,500	7,899,166,009	8,151,894,328
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	93,055,487	91,616,918	100,015,206	102,304,793	102,600,169
Comisiones no devengadas	24,025,545	25,134,683	26,065,367	26,778,996	27,797,794
Préstamos, neto	7,202,309,194	7,586,674,213	7,682,820,927	7,770,082,220	8,021,496,365
Inversión en asociadas	12,592,509	13,434,521	12,853,886	16,141,963	15,872,007
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	89,757,068	96,518,200	111,422,524	112,522,412	114,418,827
Obligaciones de clientes por aceptaciones	45,400,653	29,289,207	27,981,165	34,466,813	29,467,595
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	156,665,892	168,454,750	88,174,133	136,855,497	138,259,887
Intereses acumulados por cobrar	45,410,534	42,104,878	43,297,181	48,959,830	46,633,398
Impuesto sobre la renta diferido	21,613,058	22,740,968	21,810,320	22,292,802	22,370,075
Plusvalía y activos intangibles, netos	73,503,605	72,849,258	72,194,912	71,540,565	70,886,218
Activos adjudicados para la venta, neto	1,281,638	1,347,154	1,266,068	1,099,084	875,215
Otros activos	272,988,247	194,718,959	128,014,888	154,124,727	159,595,482
Total de activos	11,210,476,203	11,516,929,446	11,815,686,927	12,071,318,836	12,408,176,831

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2014
(Cifras en Balboas)

	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14	30-Jun-14
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	1,755,049,961	1,814,119,840	2,018,149,268	2,035,815,628	2,032,740,261
Ahorros	2,257,205,816	2,306,816,065	2,341,099,386	2,417,303,052	2,466,831,979
A plazo:					
Particulares	3,635,174,386	3,733,542,790	3,781,565,803	3,945,456,186	4,009,949,370
Interbancarios	103,805,104	66,911,674	177,994,726	90,077,059	58,221,969
Extranjeros:					
A la vista	77,459,090	80,939,907	145,401,505	92,897,414	101,966,000
Ahorros	117,878,009	115,847,222	163,018,774	154,275,901	149,401,939
A plazo:					
Particulares	227,448,727	226,458,944	235,295,656	235,064,650	215,568,953
Interbancarios	0	0	0	0	40,007,623
Total de depósitos	8,174,021,093	8,344,636,442	8,862,525,118	8,970,889,890	9,074,688,094
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	59,145,793	0	0
Obligaciones y colocaciones	567,630,885	801,694,004	786,604,470	769,912,506	912,746,942
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	45,400,653	29,289,207	27,981,165	34,466,813	29,467,595
Compras de inversiones y otros activos financieros					
pendientes de liquidación	254,345,600	192,369,234	80,250,386	152,960,754	201,174,638
Intereses acumulados por pagar	58,498,753	59,011,974	62,249,397	62,330,528	62,664,281
Reservas de operaciones de seguros	9,412,101	9,788,724	10,387,115	10,149,310	10,582,220
Impuesto sobre la renta diferido	3,625,540	3,549,748	3,370,148	3,445,957	3,599,450
Otros pasivos	522,573,698	446,877,556	304,395,504	392,549,279	373,624,187
Total de pasivos	9,853,188,303	10,104,896,889	10,414,589,096	10,614,385,037	10,886,227,407
Patrimonio:					
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	21,998,119	22,210,607	23,075,970	23,307,173	23,578,812
Reserva de capital	12,651,033	25,460,940	25,048,115	30,992,525	45,885,748
Utilidades no distribuidas	820,806,056	862,380,738	852,973,746	902,634,101	952,484,864
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,355,455,208	1,410,052,285	1,401,097,831	1,456,933,799	1,521,949,424
Participación no controladora en subsidiaria	1,832,692	1,980,272	0	0	0
Total de patrimonio	1,357,287,900	1,412,032,557	1,401,097,831	1,456,933,799	1,521,949,424
Total de pasivos y patrimonio	11,210,476,203	11,516,929,446	11,815,686,927	12,071,318,836	12,408,176,831

Representante Legal



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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de junio 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”

A. A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades no Distribuidas Consolidadas	2
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales	3
Anexo - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio	4

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

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

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

24 de julio de 2014
Panamá, República de Panamá

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de Junio de 2014

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Junio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Efectivo y efectos de caja		211,194,496	186,706,085				
Depósitos en bancos:							
A la vista en bancos locales		39,973,151	39,363,282			2,032,740,261	2,018,149,268
A la vista en bancos en el exterior		167,737,998	140,074,385			2,466,831,979	2,341,099,386
A plazo en bancos locales		201,509,529	190,916,365				
A plazo en bancos en el exterior		90,000,000	120,000,000			4,009,949,370	3,781,565,803
Total de depósitos en bancos		499,220,678	490,354,032			58,221,969	177,994,726
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		710,415,174	677,060,117			101,966,000	145,401,505
						149,401,939	163,018,774
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable						215,568,953	235,295,666
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	704,707,831	690,027,677			40,007,623	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	6	2,276,402,073	2,152,089,518			9,074,688,094	8,862,525,118
	6	96,776,684	106,673,611				
Préstamos							
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	7	8,151,894,328	7,808,901,500	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	0	59,145,793
Comisiones no devengadas		102,600,169	100,015,206	Obligaciones y colocaciones	15	912,746,942	786,604,470
Préstamos, neto		27,797,794	26,065,367	Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Inversiones en asociadas				Acceptaciones pendientes		29,467,595	27,981,165
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	15,872,007	12,853,886	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	201,174,638	80,250,386
Obligaciones de clientes por aceptaciones				Intereses acumulados por pagar	17	62,664,281	62,249,397
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	114,418,827	111,422,524	Reservas de operaciones de seguros	24	10,582,220	10,387,115
Intereses acumulados por cobrar	10	29,467,595	27,981,165	Impuesto sobre la renta diferido	14	3,599,450	3,370,148
Impuesto sobre la renta diferido	10	138,259,887	88,174,133	Total de pasivos		373,624,187	304,395,504
Plusvalía y activos intangibles, netos	24	46,633,398	43,297,181	Patrimonio:		10,886,227,407	10,414,589,096
Activos adjudicados para la venta, neto	11	22,370,075	21,810,320	Acciones comunes	20	500,000,000	500,000,000
Otros activos	12	70,886,218	72,194,912	Reserva legal		23,578,812	23,075,970
		875,215	1,266,068	Reservas de capital		45,885,748	25,048,115
		159,595,482	128,014,888	Utilidades no distribuidas		952,484,864	852,973,746
				Total de patrimonio		1,521,949,424	1,401,097,831
				Compromisos y contingencias	25		
Total de activos		12,408,176,831	11,815,686,927	Total de pasivos y patrimonio		12,408,176,831	11,815,686,927

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

H. A.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	II Trimestre		Acumulado	
		Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		126,183,499	115,652,743	248,380,106	228,027,041
Depósitos en bancos		949,824	732,817	1,883,296	1,357,666
Inversiones y otros activos financieros		25,491,605	19,898,570	51,640,307	40,444,641
Comisiones de préstamos		10,192,429	9,111,873	18,863,679	16,978,286
Total de ingresos por intereses y comisiones		162,817,357	145,396,003	320,767,388	286,807,634
Gastos por intereses:					
Depósitos		39,929,757	36,243,089	78,231,592	71,566,320
Obligaciones y colocaciones		8,391,576	7,412,130	16,771,306	14,975,597
Total de gastos por intereses		48,321,333	43,655,219	95,002,898	86,541,917
Ingreso neto de intereses y comisiones		114,496,024	101,740,784	225,764,490	200,265,717
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	5,538,438	3,390,478	11,351,018	6,841,991
Provisión (reversión) para valuación de inversiones		(28,229)	0	301	0
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	62,763	67,988	158,710	126,473
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		108,923,052	98,282,318	214,254,461	193,297,253
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		36,210,223	32,598,813	72,497,382	63,884,121
Primas de seguros, netas		3,533,747	2,980,600	6,817,428	6,094,708
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	21	4,176,992	(6,512,728)	4,509,159	845,131
Otros ingresos	22	5,689,140	3,634,704	10,467,090	7,520,675
Gastos por comisiones y otros gastos		(15,134,199)	(14,482,213)	(30,129,838)	(28,317,255)
Total de otros ingresos, neto		34,475,903	18,219,176	64,161,221	50,027,380
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		33,470,487	30,635,655	66,404,940	60,215,005
Depreciación y amortización	9	3,872,802	3,462,548	7,681,486	6,929,453
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,930,052	3,293,661	7,682,249	6,564,330
Otros gastos		14,884,371	12,094,218	28,047,411	23,790,746
Total de gastos generales y administrativos		56,157,712	49,486,082	109,816,086	97,499,534
Utilidad neta operacional		87,241,243	67,015,412	168,599,596	145,825,099
Participación patrimonial en asociadas		813,553	1,623,039	4,135,830	3,619,353
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		88,054,796	68,638,451	172,735,426	149,444,452
Impuesto sobre la renta, neto	24	9,552,394	11,354,516	19,847,841	20,733,423
Utilidad neta		78,502,402	57,283,935	152,887,585	128,711,029
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora		78,502,402	57,125,324	152,887,585	128,403,664
Participación no controladora en subsidiaria		0	158,611	0	307,365
Utilidad neta		78,502,402	57,283,935	152,887,585	128,711,029

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2014</u>	<u>Junio 2013</u>
Utilidad neta		<u>152,887,585</u>	<u>128,711,029</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		20,663,718	(32,554,781)
Valuación de instrumentos de cobertura	27	<u>173,915</u>	<u>277,142</u>
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto		<u>20,837,633</u>	<u>(32,277,639)</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>173,725,218</u></u>	<u><u>96,433,390</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		173,725,218	96,126,025
Participación no controladora en subsidiaria		0	307,365
Total de utilidades integrales		<u><u>173,725,218</u></u>	<u><u>96,433,390</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									
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Reservas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	500,000,000	23,075,970	1,000,000	24,411,766	(363,651)	852,973,746	1,401,097,831	0	1,401,097,831	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	152,887,585	152,887,585	0	152,887,585	
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	20,663,718	0	0	20,663,718	0	20,663,718	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	173,915	0	173,915	0	173,915	
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	20,663,718	173,915	0	20,837,633	0	20,837,633	
Total de utilidades integrales	0	0	0	20,663,718	173,915	152,887,585	173,725,218	0	173,725,218	
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(56,760,000)	(56,760,000)	0	(56,760,000)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	3,886,375	3,886,375	0	3,886,375	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	502,842	0	0	0	(502,842)	0	0	0	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	502,842	0	0	0	(53,376,467)	(52,873,625)	0	(52,873,625)	
Saldo al 30 de junio de 2014	500,000,000	23,578,812	1,000,000	45,075,484	(189,736)	952,484,864	1,521,949,424	0	1,521,949,424	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500,000,000	21,577,609	1,000,000	44,751,210	(822,538)	744,881,473	1,311,387,754	1,843,842	1,313,231,596	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	128,403,664	128,403,664	307,365	128,711,029	
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	(32,554,781)	0	0	(32,554,781)	0	(32,554,781)	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	277,142	0	277,142	0	277,142	
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	(32,554,781)	277,142	0	(32,277,639)	0	(32,277,639)	
Total de utilidades integrales	0	0	0	(32,554,781)	277,142	128,403,664	96,126,025	307,365	96,433,390	
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	(118,500)	(118,500)	0	(118,500)	
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(51,600,000)	(51,600,000)	(315,000)	(51,915,000)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(340,071)	(340,071)	(3,515)	(343,586)	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	420,510	0	0	0	(420,510)	0	0	0	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	420,510	0	0	0	(52,479,081)	(52,058,571)	(318,515)	(52,377,086)	
Saldo al 30 de junio de 2013	500,000,000	21,998,119	1,000,000	12,196,429	(545,396)	820,806,056	1,355,455,208	1,832,692	1,357,287,900	

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.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	Junio 2014	Junio 2013
Actividades de operación:			
Utilidad neta		152,887,585	128,711,029
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	11,351,018	6,841,991
Provisión para valuación de inversiones		301	0
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	158,710	126,473
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(6,691,029)	5,815,162
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	21	3,691,174	(372,425)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(2,276,951)	(5,285,947)
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	21	767,647	(1,001,921)
Ganancia en venta de activo fijo	22	(265,188)	(27,895)
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	(559,755)	1,048,003
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	229,302	360,265
Depreciación y amortización	9	7,681,486	6,929,453
Amortización de activos intangibles	11	1,308,694	1,308,694
Participación patrimonial en asociadas		(4,135,830)	(3,619,353)
Ingresos por intereses		(301,903,709)	(269,829,348)
Gastos de intereses		95,002,898	86,541,917
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(351,758,883)	(220,169,286)
Depósitos a plazo en bancos		(3,397,856)	(28,713,518)
Comisiones no devengadas		1,732,427	1,882,357
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(14,000,518)	(12,963,771)
Otros activos		(67,433,687)	(32,141,708)
Depósitos a la vista		(28,844,512)	(26,874,686)
Depósitos de ahorros		112,115,758	143,608,715
Depósitos a plazo		128,891,730	237,223,612
Reservas de operaciones de seguros		195,105	681,738
Otros pasivos		185,868,029	93,946,783
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		298,567,492	264,258,217
Intereses pagados		(94,588,014)	(82,628,974)
Total		(28,294,161)	166,944,548
Flujos de efectivo de las actividades de operación		124,593,424	295,655,577
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(1,215,025,888)	(2,305,320,518)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		1,208,046,364	2,235,623,871
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(403,834,898)	(235,698,650)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		301,005,821	229,758,190
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		9,896,626	16,114,800
Inversiones en asociadas		1,117,709	4,614,859
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		416,018	55,820
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(10,828,619)	(10,086,888)
Dividendos recibidos	22	447,590	444,423
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(108,759,277)	(64,494,093)
Actividades de financiamiento:			
Producto de bonos y otras obligaciones		258,470,130	197,000,000
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(132,327,658)	(242,870,761)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(59,145,793)	(48,398,279)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(56,760,000)	(51,915,000)
Impuesto complementario y sobre dividendos		3,886,375	(462,086)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		14,123,054	(146,646,126)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		29,957,201	84,515,358
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		553,230,100	399,716,496
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5	583,187,301	484,231,854

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio 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 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. Administración de Contratos Fiduciarios y Valores en Custodia |
| 11. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 27. Instrumentos Financieros Derivados |
| 12. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 28. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 13. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra | 29. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 14. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 30. Entidades Estructuradas No Consolidadas |
| 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

30 de junio 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 60.27% (31 de diciembre 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantenía un total de 3,930 (31 de diciembre 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.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Administración para su emisión el 24 de julio de 2014.

(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 el Banco reconoce 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

(a.1) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a.2) 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.

(a.3) 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 el Banco 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.

(a.4) 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 el Banco 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 del Banco 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 del Banco, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, el Banco 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 la participada.

(a.5) Saldos y Transacciones Eliminadas 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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). Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación, y son inicialmente medidos al valor razonable más, en el caso de una inversión u otro activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios a resultados, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la compra, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

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

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

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

- *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, bancarota, 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado.

- *Deterioro de Inversiones 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 período.

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados 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 efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 cuentas de 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.

(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 bajo el método de acumulación con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas.

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

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

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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 revertida 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 incurrir.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

(p) Garantías Financieras

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

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

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

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria, la cual es registrada como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 período de vigencia de la opción. La cantidad total del gasto en el período 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 período 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.

(x) *Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 emitidas que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), (juntos NIIF 9), forman parte del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39:
 - La NIIF 9 (2009) introduce 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.
 - La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación a los pasivos financieros.
 - La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura. Actualmente el IASB mantiene un proyecto para realizar enmiendas limitadas a los criterios de clasificación y medición de la NIIF 9, el cual también incluye añadir nuevos requisitos para el deterioro de los activos financieros.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 no ha sido especificada, sin embargo se estima que sea efectiva una vez todas las fases del proyecto de revisión de esta norma sea concluida, lo cual tentativamente incluirá periodos anuales que inicien no antes del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	30 de junio de 2014			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>228,310,188</u>	<u>51,970,606</u>	<u>280,280,794</u>
Préstamos	<u>25,224,189</u>	<u>137,980,662</u>	<u>6,654,882</u>	<u>169,859,733</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>15,872,007</u>	<u>0</u>	<u>15,872,007</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,779,037	63,185,086	56,052,700	121,016,823
Ahorros	5,881,673	67,349,131	389,819	73,620,623
A plazo	<u>3,681,894</u>	<u>162,851,830</u>	<u>8,000,000</u>	<u>174,533,724</u>
	<u>11,342,604</u>	<u>293,386,047</u>	<u>64,442,519</u>	<u>369,171,170</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>959,882</u>	<u>20,473,000</u>	<u>22,158,407</u>

	31 de diciembre de 2013			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>242,082,929</u>	<u>64,060,379</u>	<u>306,143,308</u>
Préstamos	<u>22,098,964</u>	<u>121,416,789</u>	<u>8,226,216</u>	<u>151,741,969</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>12,853,886</u>	<u>0</u>	<u>12,853,886</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,306,507	51,893,703	83,305,966	137,506,176
Ahorros	9,413,302	65,676,697	353,162	75,443,161
A plazo	<u>3,489,053</u>	<u>199,630,421</u>	<u>0</u>	<u>203,119,474</u>
	<u>15,208,862</u>	<u>317,200,821</u>	<u>83,659,128</u>	<u>416,068,811</u>
Compromisos y contingencias	<u>725,525</u>	<u>312,356</u>	<u>4,150,000</u>	<u>5,187,881</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	30 de junio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y efectos de caja	211,194,496	201,777,328
Depósitos a la vista en bancos	207,711,149	137,225,821
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>164,281,656</u>	<u>145,228,705</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>583,187,301</u>	<u>484,231,854</u>

(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/.704,707,831 (31 de diciembre 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>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Papeles Comerciales, Locales	220,550	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	83,052	3,797,377
Bonos de la República de Panamá	1,711,751	2,437,622
Letras del Tesoro, Extranjeros	0	149,978
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	0	54,887
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>64,392</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,079,745</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/.230,823,093 (2013: B/.227,948,620). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,459,408 (2013: B/.1,141,750).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Locales	0	6,000,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,983,770	14,499,939
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	66,152,923	65,475,927
Acciones de Capital, Locales	32,186,005	31,730,291
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	38,156,540	12,874,568
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	0	8,700,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	190,625,717	175,357,609
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	325,825,743	331,332,657
“Asset Backed Securities”	3,562,561	3,587,852
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	36,108,576	34,001,515
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>26,251</u>	<u>27,455</u>
Total	<u>702,628,086</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/.977,223,271 (2013: B/.2,007,675,251). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.656,064 (2013: B/.961,457).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales, Locales	10,399,954	10,320,000	7,413,238	7,320,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	809,647,412	788,067,465	848,336,161	830,413,975
Financiamientos Locales	6,075,706	6,045,447	5,927,983	5,877,424
Bonos de la República de Panamá	94,739,159	92,837,130	44,800,240	45,076,693
Acciones de Capital, Locales	5,255,665	2,839,861	5,406,695	3,034,984
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	1,843,870	1,811,691	14,028,372	14,023,646
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	2,500,000	2,500,000	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	108,366,994	108,311,943	122,558,994	122,471,518
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	725,152,243	716,223,592	729,563,335	729,470,565
“Asset Backed Securities”	16,763,776	16,652,301	4,060,469	3,985,132
Bonos Corporativos, Extranjeros	443,201,305	433,734,568	317,962,019	314,213,660
Financiamientos Extranjeros	3,960,044	3,913,007	5,560,307	5,493,384
Bonos de Otros Gobiernos	48,330,569	47,904,519	46,312,831	46,138,266
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>165,376</u>	<u>165,065</u>	<u>158,874</u>	<u>158,505</u>
Total	<u>2,276,402,073</u>	<u>2,231,326,589</u>	<u>2,152,089,518</u>	<u>2,127,677,752</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.301,005,821 (2013: B/.229,758,190). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,473,607 (2013: B/.5,105,654).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,906,132 (31 de diciembre 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 período 2014, el Banco no ha adquirido acciones de capital (2013: B/.4,585) y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.191,463 (2013: B/.21,886).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.96,786,538 (31 de diciembre 2013: B/.106,683,164) menos una reserva de valuación de B/.9,854 (31 de diciembre 2013: B/.9,553) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos Corporativos, Locales	16,202,405	16,625,518	17,245,527	17,604,392
Bonos de la República de Panamá	26,194,313	37,690,620	26,170,293	35,429,138
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	49,582,206	53,415,261	58,347,269	62,368,657
"Asset Backed Securities"	807,250	840,629	919,068	963,568
Bonos Corporativos, Extranjeros	<u>4,000,364</u>	<u>4,090,000</u>	<u>4,001,007</u>	<u>4,130,000</u>
Total	<u>96,786,538</u>	<u>112,662,028</u>	<u>106,683,164</u>	<u>120,495,755</u>

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

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	9,553	103,721
Provisión (reversión) registrada a gasto	<u>301</u>	<u>(94,168)</u>
Saldo al final del período	<u>9,854</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 2.42 años y de CMOs es de 1.29 años (31 de diciembre 2013: MBS 2.96 años y CMOs 1.19 años).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dentro del rubro de Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.1.7 millones (31 de diciembre 2013: B/.3.9 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

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

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

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

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

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

Variables de Nivel 2: Variables distintos 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.

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

	30 de junio 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	10,204,320	0	0	10,204,320
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	66,235,975	0	0	66,235,975
Bonos de la República de Panamá	1,711,751	0	0	1,711,751
Acciones de Capital, Locales	32,186,005	0	0	32,186,005
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	38,156,540	19,943,186	18,213,354	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	190,625,717	21,951,976	168,673,741	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	325,825,743	0	325,825,743	0
"Asset Backed Securities"	3,562,561	0	3,562,561	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	36,108,576	0	51,160	36,057,416
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	90,643	0	68,469	22,174
Total	<u>704,707,831</u>	<u>41,895,162</u>	<u>516,395,028</u>	<u>146,417,641</u>

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

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

	30 de junio 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	10,399,954	0	0	10,399,954
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	809,647,412	0	96,053,736	713,593,676
Financiamientos Locales	6,075,706	0	0	6,075,706
Bonos de la República de Panamá	94,739,159	0	90,325,275	4,413,884
Acciones de Capital, Locales	3,395,763	5,964	0	3,389,799
Bonos del Gobierno de EEUU	1,843,870	1,843,870	0	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	2,500,000	0	2,500,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	108,366,994	3,557,083	104,809,911	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	725,152,243	0	725,152,243	0
"Asset Backed Securities"	16,763,776	0	16,763,776	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	443,201,305	0	440,199,159	3,002,146
Financiamientos Extranjeros	3,960,044	0	833,000	3,127,044
Bonos de Otros Gobiernos	48,330,569	0	41,661,787	6,668,782
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	119,146	0	119,146	0
Total	<u>2,274,495,941</u>	<u>5,406,917</u>	<u>1,518,418,033</u>	<u>750,670,991</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 Disponibles para la Venta

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

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

	Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Total
31 de diciembre de 2013	157,968,239	766,211,794	924,180,033
Ganancias (pérdidas) reconocidas en resultados	1,959,939	5,203	1,965,142
Ganancias (pérdidas) reconocidas en el patrimonio	0	1,559,397	1,559,397
Compras	39,416,347	31,440,325	70,856,672
Amortizaciones, ventas y redenciones	(52,926,884)	(70,829,520)	(123,756,404)
Transferencia al nivel 3	0	22,283,792	22,283,792
Transferencias desde el nivel 3	0	0	0
30 de junio de 2014	<u>146,417,641</u>	<u>750,670,991</u>	<u>897,088,632</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de junio 2014	<u>1,879,979</u>	<u>1,737,307</u>	<u>3,617,286</u>
31 de diciembre de 2012	155,600,837	544,474,873	700,075,710
Ganancias (pérdidas) reconocidas en resultados	4,525,998	39,832	4,565,830
Ganancias (pérdidas) 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)
Transferencia al nivel 3	0	0	0
Transferencias desde el nivel 3	(2,802)	(25,038,219)	(25,041,021)
31 de diciembre de 2013	<u>157,968,239</u>	<u>766,211,794</u>	<u>924,180,033</u>
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2013	<u>3,280,423</u>	<u>14,687,108</u>	<u>17,967,531</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 (promedio de rango)</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	0.62% - 8.77% (3.04%)	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos	Prima de riesgo de acciones	5.4% - 7.025%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
	Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	-0.89% - 10.2%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Flujos descontados	Tasa de Referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	2-3
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en Activos, Pasivos, Patrimonio, utilidades y dividendos	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	1-2-3
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos Descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Tipos de interés de mercados Prima de Liquidez	
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del Colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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:

	30 de junio de 2014			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		Disponibile para la Venta Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	353,817	(363,907)	9,034,933	(10,195,893)
Instrumentos de Capital	0	(114,035)	0	(74,975)
Totales	<u>353,817</u>	<u>(477,942)</u>	<u>9,034,933</u>	<u>(10,270,868)</u>

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

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban las inversiones y otros activos financieros oscilaban entre 0.05% y 9.52% (31 de diciembre 2013: entre 0.20% y 9.52%); la tasa de interés promedio ponderada es de 3.60% (31 de diciembre 2013: 4.36%).

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,418,715,362	2,279,700,375
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,128,705,224	1,069,609,517
Hipotecarios comerciales	1,300,975,885	1,230,428,630
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,317,935,663	1,267,169,594
Financiamientos interinos	431,292,464	438,840,129
Arrendamientos financieros, neto	105,790,568	97,747,812
Facturas descontadas	1,564,313	1,298,843
Prendarios	138,869,373	140,217,197
Sobregiros	<u>129,925,146</u>	<u>129,509,681</u>
Total sector interno	<u>6,973,773,998</u>	<u>6,654,521,778</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	184,527,436	169,613,894
Personales, autos y tarjetas de crédito	6,134,051	3,563,645
Hipotecarios comerciales	186,313,084	187,461,702
Líneas de crédito y préstamos comerciales	714,534,965	712,449,437
Prendarios	51,437,169	65,167,507
Sobregiros	<u>35,173,625</u>	<u>16,123,537</u>
Total sector externo	<u>1,178,120,330</u>	<u>1,154,379,722</u>
Total	<u>8,151,894,328</u>	<u>7,808,901,500</u>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 2.00% hasta 24.00% (31 de diciembre 2013: 2.00% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.25% (31 de diciembre 2013: 6.26%).

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

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	100,015,206	90,979,509
Provisión cargada a gastos	11,351,018	22,493,511
Recuperación de préstamos castigados	4,969,980	9,626,689
Préstamos castigados	<u>(13,736,035)</u>	<u>(23,084,503)</u>
Saldo al final del período	<u>102,600,169</u>	<u>100,015,206</u>

El 50% (31 de diciembre 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.

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.14,000,518 (2013: B/.12,963,771), 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:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Pagos mínimos hasta 1 año	47,481,755	43,600,753
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>71,593,986</u>	<u>66,582,548</u>
Total de pagos mínimos	119,075,741	110,183,301
Menos: intereses no devengados	<u>(13,285,173)</u>	<u>(12,435,489)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>105,790,568</u>	<u>97,747,812</u>

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
		2014	2013		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	8,098,055	6,266,446
Proyectos de Infraestructura, S. A. Processing Center, S. A.	Inversionista en bienes raíces Procesamiento de tarjetas de crédito	38%	38%	5,360,728	4,563,862
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	49%	49%	958,734	484,134
		38%	38%	<u>1,454,490</u>	<u>1,539,444</u>
				<u>15,872,007</u>	<u>12,853,886</u>

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

30 de junio de 2014								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	31-may-2014	<u>27,627,087</u>	<u>7,407,514</u>	<u>20,219,573</u>	<u>12,035,681</u>	<u>9,495,103</u>	<u>2,540,578</u>	<u>1,831,608</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-jun-2014	<u>13,622,408</u>	<u>0</u>	<u>13,622,408</u>	<u>1,447,373</u>	<u>367</u>	<u>1,447,006</u>	<u>1,829,075</u>
Processing Center, S. A.	31-may-2014	<u>8,798,640</u>	<u>6,862,447</u>	<u>1,936,193</u>	<u>4,530,657</u>	<u>3,713,821</u>	<u>816,836</u>	<u>474,601</u>
Financial Warehousing of Latin America	31-may-2014	<u>5,763,271</u>	<u>2,099,617</u>	<u>3,663,654</u>	<u>1,449,434</u>	<u>850,346</u>	<u>599,088</u>	<u>546</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013

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

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de junio de 2014					
	<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 período	34,421,644	53,687,869	2,466,138	125,434,506	35,862,950	251,873,107
Adiciones	140,359	3,491,313	163,309	6,639,892	393,746	10,828,619
Ventas y descartes	<u>130,960</u>	<u>0</u>	<u>43,076</u>	<u>374,675</u>	<u>0</u>	<u>548,711</u>
Al final del período	<u>34,431,043</u>	<u>57,179,182</u>	<u>2,586,371</u>	<u>131,699,723</u>	<u>36,256,696</u>	<u>262,153,015</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del período	0	21,974,739	1,758,972	89,039,143	27,677,729	140,450,583
Gasto del período	0	843,089	182,222	5,868,716	787,459	7,681,486
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>43,075</u>	<u>354,806</u>	<u>0</u>	<u>397,881</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>22,817,828</u>	<u>1,898,119</u>	<u>94,553,053</u>	<u>28,465,188</u>	<u>147,734,188</u>
Saldo neto	<u>34,431,043</u>	<u>34,361,354</u>	<u>688,252</u>	<u>37,146,670</u>	<u>7,791,508</u>	<u>114,418,827</u>
	31 de diciembre de 2013					
	<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/.52,726,242 (31 de diciembre 2013: B/.51,220,279) y una amortización acumulada de B/.45,741,172 (31 de diciembre 2013: B/.43,670,905).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(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/.138,259,887 (31 de diciembre 2013: B/.88,174,133) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.201,174,638 (31 de diciembre 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%	27,494,722

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

	<u>30 de junio de 2014</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	16,358,671	16,358,671
Amortización del período	<u>0</u>	<u>1,308,694</u>	<u>1,308,694</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>17,667,365</u>	<u>17,667,365</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>29,794,719</u>	<u>70,886,218</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Al 30 de junio 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.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos u negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10.3% y 20% y cambia en el tiempo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

El gasto de la amortización se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos.

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,029,855 (31 de diciembre 2013: B/.2,312,591), menos una reserva de B/.1,154,640 (31 de diciembre 2013: B/.1,046,523).

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

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	1,046,523	974,457
Provisión cargada a gastos	245,780	355,583
Reversión de provisión	(87,070)	(229,311)
Venta de activos adjudicados	<u>(50,593)</u>	<u>(54,206)</u>
Saldo al final del período	<u>1,154,640</u>	<u>1,046,523</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía al 31 de diciembre 2013, obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.59,145,793, con vencimientos varios hasta enero de 2014 y tasas de interés anual de 0.60%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 0.60%. Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por 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/.52,005,714 (31 de diciembre 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:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual de 3%	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)	202,970,130	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	111,380,774	205,527,822
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	194,544,270	189,441,406
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	163,209,470	162,120,576
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	35,961,539	38,750,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	83,500,000	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
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>5,140,759</u>	<u>5,283,489</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>912,746,942</u>	<u>786,604,470</u>

Las tasas efectivas de interés anual para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 1.22% y 7.80% (31 de diciembre 2013: 1.61% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.04% (31 de diciembre 2013: 3.24%).

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/.6,425,949 (31 de diciembre 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 (31 de diciembre 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%, fecha de emisión 18 de junio del 2014 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 (31 de diciembre 2013: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.10,582,220 (31 de diciembre 2013: B/.10,387,115) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Primas No Devengadas

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	14,153,006	12,228,221
Primas emitidas	14,904,940	27,873,306
Primas ganadas	<u>(14,132,053)</u>	<u>(25,948,521)</u>
Saldo al final del período	14,925,893	14,153,006
Participación de reaseguradores	<u>(4,994,057)</u>	<u>(4,807,781)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>9,931,836</u>	<u>9,345,225</u>

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

Saldo al inicio del período	2,298,514	847,414
Siniestros incurridos	3,583,826	7,023,307
Siniestros pagados	<u>(4,961,721)</u>	<u>(5,572,207)</u>
Saldo al final del período	920,619	2,298,514
Participación de reaseguradores	<u>(270,235)</u>	<u>(1,256,624)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>650,384</u>	<u>1,041,890</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>10,582,220</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:

	30 de junio de 2014			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	3,875,146	36,240,911	167,595,092	207,711,149
A plazo	201,476,865	32,664	90,000,000	291,509,529
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	86,236,032	119,723,766	498,748,033	704,707,831
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	926,101,970	255,518,063	1,094,782,040	2,276,402,073
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	42,396,718	4,000,364	50,379,602	96,776,684
Préstamos	<u>6,973,773,998</u>	<u>1,177,985,441</u>	<u>134,889</u>	<u>8,151,894,328</u>
Total	<u>8,233,860,729</u>	<u>1,593,501,209</u>	<u>1,901,639,656</u>	<u>11,729,001,594</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,993,760,658	122,835,826	18,109,777	2,134,706,261
Ahorros	2,542,724,505	57,983,011	15,526,402	2,616,233,918
A plazo	3,971,727,869	281,391,394	70,628,652	4,323,747,915
Obligaciones y colocaciones	75,750,937	15,209,470	821,786,535	912,746,942
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>52,005,714</u>	<u>52,005,714</u>
Total	<u>8,801,643,969</u>	<u>477,419,701</u>	<u>978,057,080</u>	<u>10,257,120,750</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,030,429,032</u>	<u>6,162,558</u>	<u>0</u>	<u>1,036,591,590</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(19) Información de Segmentos

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

	30 de junio de 2014				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	319,296,436	1,723,621	119,681	372,350	320,767,388
Gastos de intereses y provisiones	106,885,277	0	0	372,350	106,512,927
Otros ingresos, neto	53,969,595	5,930,645	4,261,056	75	64,161,221
Gastos generales y administrativos	99,006,351	1,049,834	2,078,490	75	102,134,600
Gasto de depreciación y amortización	7,576,722	18,054	86,710	0	7,681,486
Participación patrimonial en asociadas	<u>4,135,830</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,135,830</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	163,933,511	6,586,378	2,215,537	0	172,735,426
Impuesto sobre la renta, neto	<u>18,574,724</u>	<u>730,156</u>	<u>542,961</u>	<u>0</u>	<u>19,847,841</u>
Utilidad neta	<u>145,358,787</u>	<u>5,856,222</u>	<u>1,672,576</u>	<u>0</u>	<u>152,887,585</u>
Total de activos	<u>12,303,549,809</u>	<u>156,333,957</u>	<u>12,160,455</u>	<u>63,867,390</u>	<u>12,408,176,831</u>
Total de pasivos	<u>10,892,794,288</u>	<u>38,927,644</u>	<u>1,266,803</u>	<u>46,761,328</u>	<u>10,886,227,407</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2013

	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	285,551,606	1,552,737	101,517	398,226	286,807,634
Gastos de intereses y provisiones	93,908,607	0	0	398,226	93,510,381
Otros ingresos, neto	40,694,209	5,363,516	4,005,730	36,075	50,027,380
Gastos generales y administrativos	87,636,277	932,564	2,037,315	36,075	90,570,081
Gasto de depreciación y amortización	6,826,192	18,856	84,405	0	6,929,453
Participación patrimonial en asociadas	<u>3,619,353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,619,353</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	141,494,092	5,964,833	1,985,527	0	149,444,452
Impuesto sobre la renta	<u>19,407,279</u>	<u>804,262</u>	<u>521,882</u>	<u>0</u>	<u>20,733,423</u>
Utilidad neta	<u>122,086,813</u>	<u>5,160,571</u>	<u>1,463,645</u>	<u>0</u>	<u>128,711,029</u>
Total de activos	<u>11,093,591,642</u>	<u>140,755,995</u>	<u>9,899,724</u>	<u>33,771,158</u>	<u>11,210,476,203</u>
Total de pasivos	<u>9,839,387,249</u>	<u>33,728,544</u>	<u>1,172,616</u>	<u>21,100,106</u>	<u>9,853,188,303</u>

(20) Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones sin valor nominal (31 de diciembre 2013: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (31 de diciembre 2013: 9,787,108 acciones).

El saldo de la reserva legal corresponde a las subsidiarias General de Seguros, S. A. por B/.22,711,659 (31 de diciembre 2013: B/.22,208,817) y Banco General (Costa Rica), S. A., por B/.867,153 (31 de diciembre 2013: B/.867,153).

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:

	II Trimestre 30 de junio		Acumulado 30 de junio	
	2014	2013	2014	2013
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	4,036,955	(5,730,065)	6,691,029	(5,815,162)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(302,580)	(1,281,991)	(3,691,174)	372,425
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros	1,644,555	(990,833)	2,276,951	5,285,947
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(1,201,938)</u>	<u>1,490,161</u>	<u>(767,647)</u>	<u>1,001,921</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>4,176,992</u>	<u>(6,512,728)</u>	<u>4,509,159</u>	<u>845,131</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Ingresos

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

	<u>II Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de junio</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos	353,905	220,302	447,590	444,423
Fluctuaciones cambiarias, netas	240,973	0	240,973	0
Servicios bancarios varios	2,499,506	2,457,207	5,285,517	4,846,761
Ganancia en venta activo fijo	167,176	30,622	265,188	27,895
Servicios Fiduciarios	79,475	26,897	111,733	121,662
Otros ingresos	<u>2,348,105</u>	<u>899,676</u>	<u>4,116,089</u>	<u>2,079,934</u>
Total de otros ingresos	<u>5,689,140</u>	<u>3,634,704</u>	<u>10,467,090</u>	<u>7,520,675</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

Los aportes que efectúa el Banco en concepto de contribución para beneficio de sus colaboradores son reconocidos como gastos en el estado consolidado de resultados, en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 2013: 472,000). El saldo de estas opciones es de 125,900 (31 de diciembre 2013: 132,150), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.48.77 (31 de diciembre 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/.6,746 (2013: B/.6,746). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,463,270 (31 de diciembre 2013: 3,463,270). El saldo de estas opciones es de 2,047,557 (31 de diciembre 2013: 2,252,963), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.43.58 (31 de diciembre 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/.1,019,424 (2013: B/.695,946). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2021.

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de junio 2014.

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/.67,284 (2013: B/.67,284) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.108,941 (2013: B/.109,936).

(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.

A partir del año 2012, las leyes fiscales de la República de Panamá requieren de la preparación de un estudio de precios de transferencia dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal. Por la naturaleza de las transacciones financieras que mantiene el Banco con sus subsidiarias en el exterior, el Banco no considera que el mismo vaya a afectar la estimación del impuesto sobre la renta.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	II Trimestre		Acumulado	
	30 de junio		30 de junio	
	2014	2013	2014	2013
Impuesto sobre la renta, estimado	10,236,826	9,911,650	20,938,944	19,339,782
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(760,650)	14,337	(760,650)	(14,627)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>76,218</u>	<u>1,428,529</u>	<u>(330,453)</u>	<u>1,408,268</u>
	<u>9,552,394</u>	<u>11,354,516</u>	<u>19,847,841</u>	<u>20,733,423</u>

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

	30 de junio	31 de diciembre
	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	22,441,695	21,911,276
Reserva para activos adjudicados para la venta	182,123	156,712
Depreciación de activos fijos	(434,413)	(438,338)
Otros activos	<u>180,670</u>	<u>180,670</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>22,370,075</u>	<u>21,810,320</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(398,755)	(398,755)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,250)	(2,234)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,249,275	3,142,492
Operaciones de seguros	663,400	611,444
Comisiones diferidas	<u>86,780</u>	<u>17,201</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,599,450</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

A continuación se presenta el resumen de estas operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera por vencimiento:

	30 de junio de 2014		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
Cartas de crédito	132,056,187	5,867,205	137,923,392
Garantías bancarias	79,259,840	5,822,462	85,082,302
Cartas promesa de pago	<u>813,585,896</u>	<u>0</u>	<u>813,585,896</u>
Total	<u>1,024,901,923</u>	<u>11,689,667</u>	<u>1,036,591,590</u>

	31 de diciembre de 2013		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
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) Administración de Contratos Fiduciarios y Valores en Custodia

El Banco mantenía bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,839,024,229 (31 de diciembre 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/.6,828,319,220 (31 de diciembre 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 30 de junio de 2014, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(27) Instrumentos Financieros Derivados

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>30 de junio de 2014</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Flujos de efectivo	13,333,334	7,500,000	20,833,334	0	234,124
Valor razonable	0	9,144,738	9,144,738	0	1,899,559
Para negociar	<u>345,137,414</u>	<u>394,300,146</u>	<u>739,437,560</u>	<u>2,362,074</u>	<u>2,275,914</u>
Total	<u>358,470,748</u>	<u>410,944,884</u>	<u>769,415,632</u>	<u>2,362,074</u>	<u>4,409,597</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</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 30 de junio de 2014, el Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.769,415,632 (31 de diciembre 2013: B/.1,178,512,388), de los cuales B/.391,495,875 (31 de diciembre 2013: B/.938,144,328) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros, B/.125,532,978 (31 de diciembre 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/.173,915 (2013: B/.277,142), 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/.203,242 (2013: B/.343,832).

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

	<u>Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados</u>			
	<u>30 de junio 2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>2,362,074</u>	<u>0</u>	<u>2,362,074</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>4,409,597</u>	<u>45,975</u>	<u>4,363,622</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	31 de diciembre			
	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

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

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

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Gerencia para estimar el valor razonable de 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 para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento. Las principales técnicas de valoración se presentan en la Nota 6.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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:

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos en bancos	499,220,678	500,229,512	490,354,032	491,383,566
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	96,776,684	112,662,028	106,673,611	120,495,755
Préstamos	<u>8,151,894,328</u>	<u>8,163,540,308</u>	<u>7,808,901,500</u>	<u>7,825,790,025</u>
	<u>8,747,891,690</u>	<u>8,776,431,848</u>	<u>8,405,929,143</u>	<u>8,437,669,346</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,074,688,094	9,084,669,192	8,862,525,118	8,873,869,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,130,426,942</u>	<u>1,100,723,212</u>	<u>1,063,430,263</u>	<u>1,042,664,694</u>
	<u>10,205,115,036</u>	<u>10,185,392,404</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:

	30 de junio 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos en bancos	500,229,512	500,229,512	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	112,662,028	0	96,036,510	16,625,518
Préstamos	<u>8,163,540,308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,163,540,308</u>
	<u>8,776,431,848</u>	<u>500,229,512</u>	<u>96,036,510</u>	<u>8,180,165,826</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,084,669,192	0	0	9,084,669,192
Obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,100,723,212</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,100,723,212</u>
	<u>10,185,392,404</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,185,392,404</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos en bancos	491,383,566	491,383,566	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	120,495,755	0	102,891,363	17,604,392
Préstamos	<u>7,825,790,025</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,825,790,025</u>
	<u>8,437,669,346</u>	<u>491,383,566</u>	<u>102,891,363</u>	<u>7,843,394,417</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,873,869,262	0	0	8,873,869,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,042,664,694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,042,664,694</u>
	<u>9,916,533,956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,916,533,956</u>

(29) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Análisis de cartera individual:</u>				
Monto bruto evaluado	236,071	108,536	167	175
Provisión	<u>9,779</u>	<u>5,969</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u><u>226,292</u></u>	<u><u>102,567</u></u>	<u><u>157</u></u>	<u><u>165</u></u>
<u>Análisis de cartera colectiva:</u>				
Monto bruto evaluado	7,915,823	7,700,366	0	0
Provisión	<u>85,013</u>	<u>85,756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u><u>7,830,810</u></u>	<u><u>7,614,610</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.7,808,000 (31 de diciembre 2013: B/.8,290,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
	(en Miles)	
Corriente	7,901,671	7,630,343
De 31 a 90 días	186,680	138,138
Más de 90 días y vencidos	<u>63,543</u>	<u>40,421</u>
Total	<u><u>8,151,894</u></u>	<u><u>7,808,902</u></u>

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de junio de 2014, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - (a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - (b) *Inversiones y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos:*
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	4,521,824	4,306,045
Hipotecas sobre bien mueble	307,913	280,942
Otras garantías	2,222,959	2,184,909
Sin garantías	<u>1,099,198</u>	<u>1,037,006</u>
Total	<u>8,151,894</u>	<u>7,808,902</u>

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

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	4,058,407	3,935,396	1,743,298	1,652,848
Consumo	3,739,464	3,523,882	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,334,589	1,295,943
Otros sectores	<u>354,023</u>	<u>349,624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>8,151,894</u>	<u>7,808,902</u>	<u>3,077,887</u>	<u>2,948,791</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	6,973,774	6,654,522	1,054,735	1,025,122
América Latina y el Caribe	1,177,985	1,154,359	379,242	396,855
Estados Unidos de América y otros	135	21	1,643,910	1,526,814
	<u>8,151,894</u>	<u>7,808,902</u>	<u>3,077,887</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

	30 de junio de 2014							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.37	537.58	1.71	0.94	12.97	0.89		
Activos								
Efectivo y equivalentes	380,899	4,763,928	180,384	188	12,483	57,723	137,875	5,533,480
Inversiones y otros activos financieros	38,109,905	2,343,595	23,420,174	0	39,923,711	663,940	397,253	104,858,578
Préstamos	0	9,925,556	0	0	0	0	0	9,925,556
Otros activos	<u>43,627,999</u>	<u>654,874</u>	<u>24,255,430</u>	<u>1,413,368</u>	<u>0</u>	<u>215,262,590</u>	<u>4,961,793</u>	<u>290,176,054</u>
	<u>82,118,803</u>	<u>17,687,953</u>	<u>47,855,988</u>	<u>1,413,556</u>	<u>39,936,194</u>	<u>215,984,253</u>	<u>5,496,921</u>	<u>410,493,668</u>
Pasivos								
Depósitos	0	13,977,145	0	0	0	0	0	13,977,145
Obligaciones y colocaciones	0	3,231,887	0	0	0	202,970,130	0	206,202,017
Otros Pasivos	<u>83,361,018</u>	<u>22,157</u>	<u>48,124,527</u>	<u>1,978,429</u>	<u>40,104,497</u>	<u>869,220</u>	<u>4,475,135</u>	<u>178,934,983</u>
	<u>83,361,018</u>	<u>17,231,189</u>	<u>48,124,527</u>	<u>1,978,429</u>	<u>40,104,497</u>	<u>203,839,350</u>	<u>4,475,135</u>	<u>399,114,145</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(1,242,215)</u>	<u>456,764</u>	<u>(268,539)</u>	<u>(564,873)</u>	<u>(168,303)</u>	<u>12,144,903</u>	<u>1,021,786</u>	<u>11,379,523</u>
	31 de diciembre de 2013							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.37	495.01	1.66	0.89	13.04	0.89		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,047,823	3,570,963	101,795	48,191	23,025	275,542	363,917	5,431,256
Inversiones y otros activos financieros	26,145,668	2,892,929	15,806,717	0	39,019,695	333,927	402,758	84,601,694
Préstamos	0	4,678,069	0	0	0	0	0	4,678,069
Otros activos	<u>29,471,179</u>	<u>955,199</u>	<u>16,663,199</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>223,484</u>	<u>352,836</u>	<u>47,665,897</u>
	<u>56,664,670</u>	<u>12,097,160</u>	<u>32,571,711</u>	<u>48,191</u>	<u>39,042,720</u>	<u>832,953</u>	<u>1,119,511</u>	<u>142,376,916</u>
Pasivos								
Depósitos	0	9,855,454	0	0	0	0	0	9,855,454
Obligaciones y colocaciones	0	1,467,054	0	0	0	0	0	1,467,054
Otros Pasivos	<u>57,340,407</u>	<u>8,673</u>	<u>32,625,874</u>	<u>90,301</u>	<u>39,150,377</u>	<u>447,032</u>	<u>941,022</u>	<u>130,603,686</u>
	<u>57,340,407</u>	<u>11,331,181</u>	<u>32,625,874</u>	<u>90,301</u>	<u>39,150,377</u>	<u>447,032</u>	<u>941,022</u>	<u>141,926,194</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(675,737)</u>	<u>765,979</u>	<u>(54,163)</u>	<u>(42,110)</u>	<u>(107,657)</u>	<u>385,921</u>	<u>178,489</u>	<u>450,722</u>

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

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%, fecha de emisión 18 de junio del 2014 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 fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

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

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

	30 de junio de 2014						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	200,906,882	28,500,000	62,102,647	0	0	0	291,509,529
Inversiones y otros activos financieros	767,397,624	195,160,601	382,845,076	938,111,064	566,017,680	98,810,296	2,948,342,341
Préstamos	7,560,479,105	266,368,993	106,601,447	201,501,193	14,077,484	2,866,106	8,151,894,328
Total	<u>8,528,783,611</u>	<u>490,029,594</u>	<u>551,549,170</u>	<u>1,139,612,257</u>	<u>580,095,164</u>	<u>101,676,402</u>	<u>11,391,746,198</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,169,060,554	596,947,186	1,105,241,701	1,475,537,702	2,997,877	1,033,763	7,350,818,783
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	497,026,152	164,868,412	5,223,511	242,723,220	2,235,113	218,350,534	1,130,426,942
Total	<u>4,666,086,706</u>	<u>761,815,598</u>	<u>1,110,465,212</u>	<u>1,718,260,922</u>	<u>5,232,990</u>	<u>219,384,297</u>	<u>8,481,245,725</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>3,862,696,905</u>	<u>(271,786,004)</u>	<u>(558,916,042)</u>	<u>(578,648,665)</u>	<u>574,862,174</u>	<u>(117,707,895)</u>	<u>2,910,500,473</u>
	31 de diciembre de 2013						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	227,426,398	18,514,967	64,400,000	575,000	0	0	310,916,365
Inversiones y otros activos financieros	797,190,561	170,753,764	308,668,399	927,105,881	532,063,910	126,724,170	2,862,506,685
Préstamos	7,195,129,834	285,077,042	125,235,633	187,855,705	14,226,646	1,376,640	7,808,901,500
Total	<u>8,219,746,793</u>	<u>474,345,773</u>	<u>498,304,032</u>	<u>1,115,536,586</u>	<u>546,290,556</u>	<u>128,100,810</u>	<u>10,982,324,550</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,020,623,983	547,371,190	1,041,172,926	1,503,469,648	2,615,943	996,987	7,116,250,677
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	508,128,883	234,241,361	555,440	36,908,515	5,554,395	218,895,876	1,004,284,470
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

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

	30 de junio de 2014							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	211,194,496	0	0	0	0	0	0	211,194,496
Depósitos en bancos	408,618,031	28,500,000	62,102,647	0	0	0	0	499,220,678
Inversiones y otros activos financieros, neto	249,200,489	154,806,919	397,529,145	1,225,548,317	810,006,149	203,107,734	53,559,842	3,093,758,595
Préstamos	1,022,776,948	794,177,668	733,951,390	4,984,089,643	456,995,266	159,903,413	0	8,151,894,328
Otros activos	174,988,630	2,222,719	126,566,459	124,372	0	5,527,615	273,076,902	582,506,697
Total	2,066,778,594	979,707,306	1,320,149,641	6,209,762,332	1,267,001,415	368,538,762	326,636,744	12,538,574,794
Pasivos:								
Depósitos	5,275,541,815	624,035,448	1,104,306,100	2,066,773,091	2,997,877	1,033,763	0	9,074,688,094
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	34,828,931	109,357,242	187,758,730	552,896,392	27,235,113	670,534	217,680,000	1,130,426,942
Otros pasivos	407,699,552	16,695	73,601,960	15,431,229	3,092,016	0	181,270,919	681,112,371
Total	5,718,070,298	733,409,385	1,365,666,790	2,635,100,712	33,325,006	1,704,297	398,950,919	10,886,227,407
Posición neta	(3,651,291,704)	246,297,921	(45,517,149)	3,574,661,620	1,233,676,409	366,834,465	(72,314,175)	1,652,347,387

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.1,913,636,032 (31 de diciembre 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:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Al final del período	26.04%	25.65%
Promedio del período	25.96%	26.34%
Máximo del período	26.86%	27.17%
Mínimo del período	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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.62%	18.26%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	15.26%	14.74%

El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 18.42% (31 de diciembre 2013: 18.27%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 005-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital del Banco:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	24,578,812	24,075,970
Utilidades retenidas	952,484,864	852,973,746
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>70,886,218</u>	<u>72,194,912</u>
Total	<u>1,406,177,458</u>	<u>1,304,854,804</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Reserva general de préstamos	21,081,226	21,926,191
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>238,761,226</u>	<u>239,606,191</u>
Total de capital	<u>1,644,938,684</u>	<u>1,544,460,995</u>
Activos ponderados en base a riesgo	8,929,488,844	8,452,496,143
Índices de Capital		
Total de capital	18.42%	18.27%
Total de capital primario	15.75%	15.44%

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Entidades Estructuradas No Consolidadas

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.	15.52%

Al 30 de junio de 2014, los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.338,157,195 (31 de diciembre 2013: B/.331,723,253); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,880,215 (2013: B/.1,813,505), 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.

(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 período.

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

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

Los modelos son revisados antes de ser utilizados y son calibrados para asegurar que los resultados de la simulación reflejen los datos verdaderos y los valores razonables comparativos con los valores de mercados de instrumentos similares.

En la medida de lo práctico se utiliza sólo datos observables como variables en el modelo aunque algunas variables como riesgo de crédito de la contraparte, medidas de volatilidad y correlaciones requieren que la Gerencia haga algunos estimados.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Deterioro en inversiones y otros activos financieros:*

El Banco determina que las inversiones en valores han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una baja significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo o ha sufrido una baja en su calificación de grado de inversión por debajo de B+, hay incumplimiento de pagos, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(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.

Nuevas Normativas Regulatorias próximas a entrar en vigencia

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

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

Cumplimiento del Ente Regulador

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.004-2008, fue de 39.51% (31 de diciembre 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 18.42% (31 de diciembre 2013: 18.27%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 005-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Préstamos y Reservas de Préstamos

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio de 2014 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,443,273	171,288	56,777	24,601	344	3,696,283
Préstamos al consumidor	<u>3,463,183</u>	<u>130,171</u>	<u>24,460</u>	<u>41,125</u>	<u>608</u>	<u>3,659,547</u>
Total	<u>6,906,456</u>	<u>301,459</u>	<u>81,237</u>	<u>65,726</u>	<u>952</u>	<u>7,355,830</u>
Reserva requerida inicial	0	6,028	12,186	32,864	952	52,030
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>1,544</u>	<u>(4,650)</u>	<u>(15,896)</u>	<u>(205)</u>	<u>(19,207)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>7,572</u>	<u>7,536</u>	<u>16,968</u>	<u>747</u>	32,823
Reserva global mínima						40,735
Reserva genérica						<u>20,999</u>
Total de reservas						<u>94,557</u>

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos vencidos, se presentan a continuación:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Préstamos vencidos no cancelados a su fecha de vencimiento:		
<i>Banco General, S. A.</i>	<u>4,314,367</u>	<u>1,737,291</u>
Préstamos vencidos con atrasos en sus pagos a principal o intereses de más de 90 días, después de la fecha acordada:		
<i>Banco General, S. A.</i>	63,902,879	39,100,566
<i>Subsidiarias</i>	<u>1,184,104</u>	<u>1,199,638</u>
	<u>65,086,983</u>	<u>40,300,204</u>
Total	<u>69,401,350</u>	<u>42,037,495</u>

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

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.52,252,036 (31 de diciembre 2013: B/.31,817,277). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.1,737,191 (31 de diciembre 2013: B/.1,248,720).

Bienes Adjudicados

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,540,858 (31 de diciembre 2013: B/.1,620,989) y una provisión de B/.728,490 (31 de diciembre 2013: B/.626,850). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.472,156 y B/.256,334 respectivamente (31 de diciembre 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 6-2002 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

30 de junio de 2014 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	126,850	5,463	1,291	155	0	133,759
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>894,764</u>	<u>1,740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>896,504</u>
Total	<u>1,021,614</u>	<u>7,203</u>	<u>1,291</u>	<u>155</u>	<u>0</u>	<u>1,030,263</u>
Reserva requerida inicial	0	144	194	77	0	415
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(144)</u>	<u>(194)</u>	<u>(77)</u>	<u>0</u>	<u>(415)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
31 de diciembre de 2013 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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. clasifica su cartera de inversiones con base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base a ciertos elementos de riesgo estipulados en el mismo. El Banco mantiene una reserva para valuación de valores y las provisiones a esta reserva se presentan como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados.

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

(g) *Ley de Fideicomiso*

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

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

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

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Efectivo y efectos de caja	209,565,663	0	0	625	0	350	1,627,358	500	211,194,496	0	211,194,496
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	875,587	3,016,702	2,754,671	6,775,951	79,076	5,872,309	36,098,005	923,233	56,395,534	16,422,383	39,973,151
A la vista en bancos en el exterior	157,833,841	15,004,110	0	20,041	4,968,969	6,507,045	7,855,909	0	192,287,915	24,549,917	167,737,998
A plazo en bancos locales	75,619,779	40,000,000	16,982,086	118,400,000	0	22,500,000	32,664	7,028,007	280,562,536	79,053,007	201,509,529
A plazo en bancos en el exterior	869,500,000	0	0	0	172,336,230	0	3,500,000	0	1,045,336,230	955,336,230	90,000,000
Total de depósitos en bancos	1,103,927,207	58,022,812	19,736,757	125,195,992	177,382,275	34,879,354	47,486,578	7,951,240	1,574,562,215	1,075,361,537	499,220,678
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,313,492,870	58,022,812	19,736,757	125,196,617	177,382,275	34,879,704	49,113,936	7,951,740	1,785,776,711	1,075,361,537	710,415,174
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	303,536,999	0	0	0	398,783,464	2,387,368	0	0	704,707,831	0	704,707,831
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,944,720,652	0	601,515	0	463,088,989	1,005,645	13,910,262	0	2,423,327,073	146,995,000	2,276,402,073
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	83,676,782	0	0	0	13,091,902	0	0	0	96,776,884	0	96,776,884
Préstamos	7,355,830,225	127,424,978	0	0	460,989,253	0	309,649,871	0	8,253,894,328	102,000,000	8,151,894,328
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	94,556,542	1,595,021	0	0	4,030,931	0	2,417,675	0	102,600,169	0	102,600,169
Comisiones no devengadas	27,012,917	0	0	0	0	0	784,877	0	27,797,794	0	27,797,794
Préstamos, neto	7,234,260,766	125,829,958	0	0	456,958,322	0	308,447,319	0	8,123,496,365	102,000,000	8,021,496,365
Inversiones en asociadas	289,885,513	0	1,454,490	0	0	0	0	0	281,340,003	245,467,996	15,872,007
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	106,403,732	281,339	0	68,128	0	107,436	5,627,615	2,030,577	114,418,827	0	114,418,827
Obligaciones de clientes por aceptaciónes financieras pendientes de liquidación	29,467,595	0	0	0	0	0	0	0	29,467,595	0	29,467,595
Ventas de inversiones y otros activos financieros acumulados por cobrar	16,123,177	0	0	0	120,243,664	1,893,046	0	0	138,259,887	0	138,259,887
Impuesto sobre la renta diferido	36,789,344	120,403	268,535	1,738,657	8,456,213	382,627	1,291,157	62,417	49,110,353	2,476,955	46,633,398
Plusvalía y activos intangibles, netos	22,370,075	0	0	0	0	0	0	0	22,370,075	0	22,370,075
Activos adjudicados para la venta, neto	70,024,603	0	0	0	0	0	0	861,615	70,886,218	0	70,886,218
Otros activos	812,368	5,000	0	0	0	0	57,847	0	875,215	0	875,215
Otros activos	137,885,111	514,163	1,353,022	15,058,160	6,532,049	2,063,475	1,235,078	1,254,106	165,907,164	6,311,662	159,595,482
Total de activos	11,559,452,587	184,773,675	23,425,319	142,059,562	1,644,542,868	42,719,301	377,666,214	12,160,455	13,986,720,001	1,576,543,170	12,408,176,831

H.A.

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

Pasivos y Patrimonio	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G.		Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
			Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.							
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,010,026,997	0	0	0	0	0	39,056,571	0	2,049,083,568	16,343,307	2,032,740,261
Ahorros	2,466,911,055	0	0	0	0	0	0	0	2,466,911,055	79,076	2,466,831,979
A plazo:											
Particulares	3,989,274,907	0	0	0	0	0	99,727,470	0	4,089,002,377	79,053,007	4,009,949,370
Interbancarios	58,221,969	0	0	0	0	0	0	0	58,221,969	0	58,221,969
Extranjeros:											
A la vista	108,531,676	0	0	0	0	0	2,838,463	0	111,491,766	9,525,766	101,966,000
Ahorros	45,979,396	0	0	0	0	0	0	0	164,426,090	15,024,151	149,401,939
A plazo:											
Particulares	145,216,652	0	0	0	0	0	3,284,000	0	215,568,953	0	215,568,953
Interbancarios	215,843,853	0	0	0	0	0	0	0	995,343,853	955,336,230	40,007,623
Total de depósitos	9,040,007,005	0	0	0	0	0	144,906,504	0	10,150,049,631	1,075,361,537	9,074,688,094
Obligaciones y colobaciones											
Bonos perpetuos	861,911,163	120,000,000	0	0	0	0	179,860,759	0	1,161,671,942	248,925,000	912,746,942
Aceptaciones pendientes	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Compras de inversiones y otros activos	29,467,595	0	0	0	0	0	0	0	29,467,595	0	29,467,595
Intereses acumulados por pagar	38,612,721	0	0	0	0	1,854,496	0	0	201,174,638	0	201,174,638
Reservas de operaciones de seguros	62,053,000	819,375	0	0	0	360,944	1,907,917	0	65,141,236	2,476,955	62,664,281
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,849,270	0	0	0	2,852,434	0	0	10,562,220	0	10,562,220
Otros pasivos	289,064,768	3,191,870	688,554	29,194,743	47,718,110	5,098,217	3,626,396	1,266,803	379,789,451	6,165,264	373,624,187
Total de pasivos	10,539,696,272	126,860,515	688,554	37,687,929	1,175,745,031	6,922,713	330,388,346	1,266,803	12,219,156,163	1,332,928,756	10,886,227,407
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	5,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	736,163,870	236,163,870	500,000,000
Reserva legal	0	0	0	22,711,659	0	0	867,153	0	23,578,812	0	23,578,812
Reserva de capital	29,042,875	0	342,872	0	16,077,814	401,874	20,313	0	46,885,748	0	46,885,748
Utilidades no distribuidas	460,713,440	53,658,160	20,693,893	76,759,974	275,611,173	33,894,714	4,310,402	5,893,652	981,935,408	9,450,544	952,484,864
Total de patrimonio	1,019,756,315	57,913,160	22,736,765	104,471,633	468,797,857	35,796,588	47,197,868	10,893,652	1,767,563,838	245,614,414	1,521,949,424
Total de pasivo y patrimonio	11,559,452,587	184,773,675	23,425,319	142,059,562	1,644,542,888	42,719,301	377,586,214	12,160,455	13,986,720,001	1,578,543,170	12,408,176,831

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 seis terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	224,055,562	4,792,167	0	0	11,156,794	0	10,099,818	0	250,104,341	1,724,235	248,380,106
Depósitos en bancos	705,675	1,041,370	234,022	1,644,317	4,507,256	1,110,283	16,793	119,681	9,379,397	7,496,101	1,883,296
Inversiones y otros activos financieros	41,392,288	0	0	0	13,854,217	138,252	132,729	0	55,517,486	3,877,179	51,840,307
Comisiones de préstamos	17,701,358	741,906	0	0	0	0	420,415	0	18,863,679	0	18,863,679
Total de ingresos por intereses y comisiones	283,854,883	6,575,443	234,022	1,644,317	29,518,267	1,248,535	10,669,755	119,681	333,864,903	13,097,515	320,767,388
Gastos por intereses:											
Depósitos	81,345,167	0	0	0	1,865,410	427,590	2,089,526	0	85,727,693	7,496,101	78,231,592
Obligaciones y colocaciones	15,678,810	3,349,357	0	0	0	2,971	3,341,392	0	22,372,720	5,601,414	16,771,306
Total de gastos por intereses	97,023,977	3,349,357	0	0	1,865,410	430,561	5,431,108	0	108,100,413	13,097,515	95,002,898
Ingreso neto de intereses y comisiones	186,830,906	3,226,086	234,022	1,644,317	27,652,857	817,974	5,238,647	119,681	225,764,490	0	225,764,490
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neto	11,030,135	(115)	0	0	0	0	320,998	0	11,351,018	0	11,351,018
Provisión (reversión) para pérdidas de inversiones	0	0	0	0	0	301	0	0	301	0	301
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neto	(138,000)	(3,935)	0	0	0	0	24,646	0	158,710	0	158,710
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	175,652,771	3,220,137	234,022	1,644,317	27,652,556	817,974	4,893,003	119,681	214,254,461	0	214,254,461
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	60,881,482	0	1,740,317	1,512,940	0	3,713,637	641,793	4,114,866	72,604,835	107,463	72,497,382
Primas de seguros, neto	0	0	0	2,548,503	1,759,489	0	0	0	4,307,992	(2,509,436)	6,817,426
Garantía (pérdida) en instrumentos financieros, neto	1,829,003	0	0	0	4,739,013	1,441,872	(3,800,729)	0	4,509,159	0	4,509,159
Otros ingresos	10,761,002	27,617	6,684	113,648	218,902	1,620,984	52,549	163,603	12,664,989	2,497,889	10,467,080
Gastos por comisiones y otros gastos	(28,354,735)	(3,344)	(9,210)	(3,935)	(1,034,330)	(421,248)	(285,823)	(17,213)	(30,129,639)	0	(30,129,639)
Total de otros ingresos (gastos), neto	45,216,752	24,273	1,737,791	4,171,156	5,683,074	6,355,245	(3,192,210)	4,281,056	84,257,137	95,916	84,161,221
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	58,550,534	0	0	747,403	0	2,673,397	2,831,825	1,801,781	66,404,940	0	66,404,940
Depreciación y amortización	7,168,437	66,322	0	18,054	0	16,465	325,498	86,710	7,681,486	0	7,681,486
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	7,276,687	182	0	27,700	0	9,412	308,714	59,649	7,682,324	75	7,682,249
Otros gastos	25,123,387	387,846	120,620	268,311	107,154	534,654	1,184,220	417,080	28,143,252	95,841	28,047,411
Total de gastos generales y administrativos	98,119,025	454,350	120,620	1,081,468	107,154	3,233,928	4,650,257	2,165,200	109,912,002	95,916	109,816,086
Utilidad (pérdida) neta operacional	122,760,488	2,800,060	1,851,193	4,754,005	33,228,476	3,939,291	(2,948,464)	2,215,537	168,599,566	0	168,599,566
Participación patrimonial en asociadas	4,135,284	0	546	0	0	0	0	0	4,135,530	0	4,135,530
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	126,895,772	2,800,060	1,851,739	4,754,005	33,228,476	3,939,291	(2,948,464)	2,215,537	172,735,426	0	172,735,426
Impuesto sobre la renta, estimado	17,955,478	280,431	418,126	678,200	0	295,835	26,263	542,961	20,178,294	0	20,178,294
Impuesto sobre la renta, diferido	(559,755)	107,767	0	51,956	0	0	69,579	0	(330,453)	0	(330,453)
Impuesto sobre la renta, neto	17,395,723	388,198	418,126	730,156	0	295,835	95,842	542,961	19,847,841	0	19,847,841
Utilidad (pérdida) neta	109,499,059	2,431,862	1,433,613	4,023,849	33,228,476	3,643,456	(3,045,306)	1,672,576	152,887,585	0	152,887,585
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	433,622,310	51,426,298	19,563,289	73,408,946	242,382,697	30,339,715	7,355,708	4,325,327	862,424,290	9,450,544	852,973,746
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	0	0	0	(502,842)	0	0	0	0	(502,842)	0	(502,842)
Dividendos pagados - acciones comunes	(56,760,000)	0	0	0	0	0	0	0	(56,760,000)	0	(56,760,000)
Impuesto complementario	4,352,071	0	(103,009)	(169,979)	0	(68,457)	0	(104,251)	3,985,375	0	3,881,375
Utilidades no distribuidas al final del periodo	490,713,440	53,653,160	20,893,893	76,759,974	275,611,173	33,894,714	4,310,402	5,693,652	981,935,408	9,450,544	952,484,864

A.A.

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

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica), S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad (pérdida) neta	109,499,059	2,431,862	1,433,613	4,023,849	33,228,476	3,643,456	(3,045,306)	1,672,576	152,887,585	0	152,887,585
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	12,979,100	0	40,101	0	7,598,921	49	45,547	0	20,663,718	0	20,663,718
Valuación de instrumentos de cobertura	173,915	0	0	0	0	0	0	0	173,915	0	173,915
Total de otros ingresos integrales, neto	13,153,015	0	40,101	0	7,598,921	49	45,547	0	20,837,633	0	20,837,633
Total de utilidades (pérdidas) integrales	122,652,074	2,431,862	1,473,714	4,023,849	40,827,397	3,643,505	(2,999,759)	1,672,576	173,725,218	0	173,725,218

A.A.

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Pasivos y Patrimonio	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Efectivo y efectos de caja	211,194,496	186,706,085	201,777,328	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos:			
A la vista en bancos locales	39,973,151	39,363,282	23,626,083	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior	167,737,998	140,074,385	113,599,738	A la vista	2,032,740,261	2,018,149,268	1,755,049,961
A plazo en bancos locales	201,509,529	190,916,365	175,565,701	Ahorros	2,466,831,979	2,341,099,386	2,257,205,816
A plazo en bancos en el exterior	90,000,000	120,000,000	75,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos	499,220,678	490,354,032	387,791,522	Particulares	4,009,949,370	3,781,565,803	3,635,174,386
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	710,415,174	677,060,117	589,568,850	Interbancarios	58,221,969	177,994,726	103,805,104
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	704,707,831	690,027,677	725,258,627	Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,276,402,073	2,152,089,518	1,853,683,908	A la vista	101,966,000	145,401,505	77,459,080
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	96,776,684	106,673,611	120,442,420	Ahorros	149,401,939	163,018,774	117,878,009
Préstamos	8,151,694,328	7,806,901,500	7,319,390,226	A plazo:			
Menos:				Particulares	215,568,953	235,295,656	227,448,727
Reserva para pérdidas en préstamos	102,600,169	100,015,206	93,055,487	Interbancarios	40,007,623	0	0
Comisiones no devengadas	27,797,794	26,065,367	24,025,545	Total de depósitos	9,074,688,094	8,862,525,118	8,174,021,093
Préstamos, neto	8,021,496,365	7,682,820,927	7,202,309,194	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	59,145,793	0
Inversiones en asociadas	15,872,007	12,853,866	12,592,509	Obligaciones y colocaciones	912,746,942	786,604,470	567,630,865
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	114,418,827	111,422,524	89,757,068	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	29,467,595	27,981,165	45,400,653	Aceptaciones pendientes	29,467,595	27,981,165	45,400,653
Ventas de inversiones y otros activos financieros	138,259,887	88,174,133	156,665,892	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	201,174,638	80,250,386	254,345,600
Intereses acumulados por cobrar	46,633,398	43,297,181	45,410,534	Intereses acumulados por pagar	62,664,281	62,249,397	58,498,753
Impuesto sobre la renta diferido	22,370,075	21,810,320	21,613,058	Reservas de operaciones de seguros	10,387,115	10,387,115	9,412,101
Plusvalía y activos intangibles, netos	70,886,218	72,194,912	73,503,605	Impuesto sobre la renta diferido	3,599,450	3,370,148	3,625,540
Activos adjudicados para la venta, neto	875,215	1,266,088	1,281,638	Otros pasivos	373,624,187	304,395,504	522,573,698
Otros activos	159,595,482	128,014,888	272,988,247	Total de pasivos	10,886,227,407	10,414,589,096	9,853,188,303
				Patrimonio:			
				Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
				Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
				Reserva legal	23,578,812	23,075,970	21,998,119
				Reservas de capital	45,885,748	25,048,115	12,651,033
				Utilidades no distribuidas	952,484,864	852,973,746	820,806,056
				Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,521,949,424	1,401,097,831	1,355,455,208
				Participación no controladora en subsidiaria	0	0	1,832,692
				Total de patrimonio	1,521,949,424	1,401,097,831	1,357,287,900
				Compromisos y contingencias			
Total de activos	12,408,176,831	11,815,686,927	11,210,476,203	Total de pasivos y patrimonio	12,408,176,831	11,815,686,927	11,210,476,203

H.A.