

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE MARZO DE 2014**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Banco General, S. A.
VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos
NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001
FAX: 303-8110
DIRECCIÓN DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General

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

Representante Legal 

INFORMACIÓN GENERAL

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

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

Liquidez	31-Mar-14	31-Dic-13
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	28.41%	28.10%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.59%	25.09%
Activos líquidos primarios/Total de activos	21.11%	21.07%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.50%	5.73%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	86.61%	86.69%
Préstamos, netos/ Total de activos	64.37%	65.02%

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo mantener adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) desembolsar nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. Los activos líquidos primarios del Banco están compuestos por: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de marzo de 2014 alcanzaban la suma de US\$2,548.38 millones, aumentando US\$58.38 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 53.02% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 74.70% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de marzo de 2014 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 28.41% en comparación con 28.10% en diciembre 2013, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.59%, 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\$3,719.37 millones al 31 de marzo de 2014 que comparados con US\$3,638.70 millones en diciembre 2013, presentan un aumento de US\$80.67 millones o 2.22%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de marzo de 2014 representa el 41.46% de los depósitos recibidos comparada con 41.06% en diciembre 2013. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 37.35% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.66% en diciembre 2013 y representa un 30.81% del total de activos comparado con 30.80% en diciembre 2013.

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

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez impuestos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Para el cálculo de este indicador, la Superintendencia permite considerar como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 31 de marzo de 2014 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.84% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

B. Recursos de Capital

El pilar de la estrategia financiera del Banco es su sólida y creciente posición de capital, la cual excede marcadamente los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. El compromiso de la Junta Directiva del Banco es mantener una relación adecuada entre crecimiento y capital, permitiendo así el desarrollo ordenado de la institución dentro de las más estrictas normas bancarias. Durante el período del 31 de diciembre de 2013 al 31 de marzo 2014, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$55.83 millones o 3.99%, de US\$1,401.10 millones a US\$1,456.93 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 12.07% al 31 de marzo 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)			
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>Marzo 2014</u>
Capital Tangible Nivel 1	1,139.7	1,238.4	1,328.9	1,385.4
Capital Nivel 2	243.3	308.7	317.7	320.0
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	1,383.0	1,547.1	1,646.6	1,705.4
Activos ponderados	7,100.1	8,118.6	9,017.5	9,242.7
Capital nivel 1 / Activos ponderados	16.05%	15.25%	14.74%	14.99%
"Total de capital" / Activos ponderados	19.48%	19.06%	18.26%	18.45%

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 18.45% al 31 de marzo de 2014, nivel que representa un exceso de 130.64% del mínimo exigido por la Ley Bancaria el cual es de 8%. Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco como se indicó anteriormente reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco su posición de capital constituye una de sus principales fortalezas y es uno de los factores básicos que sustentan las calificaciones internacionales de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

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

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

C. Resultados de las Operaciones

Banco General, S.A. y subsidiarias obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014 de \$74.39 millones, 4.14% sobre la utilidad neta de \$71.43 millones para el mismo periodo de 2013. El retorno sobre activos promedios a marzo 2014 fue de 2.49% (versus 2.64% a marzo 2013) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.70% (versus 21.36% a marzo 2013).

➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-Mar-14	31-Mar-13	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	157,950,031	141,411,631	11.70%
Gasto de intereses	46,681,565	42,886,698	8.85%
Ingreso neto de intereses y comisiones	111,268,466	98,524,933	12.93%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	313,914,558	213,964,373	46.71%
Préstamos, netos	7,722,045,259	6,958,551,957	10.97%
Inversiones	2,968,194,869	2,674,508,328	10.98%
Total	11,004,154,686	9,847,024,659	11.75%
Margen neto de intereses	4.04%	4.00%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.74%	5.74%	

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\$12.74 millones o 12.93% pasando de US\$98.53 millones a US\$111.27 millones entre los períodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 2014. El margen neto de intereses el 31 de marzo de 2014 subió 4bps y se ubicó en 4.04% (4.00% en 2013), principalmente por tasas similares en la cartera de préstamos.

➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	31-Mar-14	31-Mar-13	Cambio %
Préstamos	122,196,607	112,374,298	8.74%
Depósitos en bancos	933,472	624,849	49.39%
Inversiones y otros activos financieros	26,148,702	20,546,071	27.27%
Comisiones de préstamos	8,671,250	7,866,413	10.23%
Total	157,950,031	141,411,631	11.70%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$16.54 millones o 11.70% pasando de US\$141.41 millones al 31 de marzo de 2013 a US\$157.95 millones en 2014. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 8.74% y las inversiones y otros activos financieros de 27.27%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.17% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 82.85% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de marzo de 2014.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$9.82 millones o 8.74%, de US\$112.37 millones al 31 de marzo de 2013 a US\$122.19 millones en 2014. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 49.39% durante este periodo y los intereses sobre inversiones y otros activos financieros aumentaron 27.27%.

➤ Gasto de Intereses

	31-Mar-14	31-Mar-13	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	38,301,835	35,323,231	8.43%
Obligaciones y colocaciones	8,379,730	7,563,467	10.79%
Total	46,681,565	42,886,698	8.85%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,532,726,301	2,260,124,949	12.06%
Plazo fijo - Particulares	4,116,165,195	3,771,713,640	9.13%
Plazo fijo - Interbancarios	120,679,628	48,317,675	149.76%
Valores bajo acuerdos de recompra	32,870,698	22,896,820	43.56%
Obligaciones y financiamientos	988,464,681	821,438,409	20.33%
Total	7,790,906,503	6,924,491,493	12.51%
Costo de pasivos financieros promedio	2.40%	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\$3.79 millones ó 8.85% pasando de US\$42.89 millones al 31 de marzo de 2013 a US\$46.68 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 2.40% para este período. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 82.05% del gasto total de intereses, aumentó en US\$2.98 millones, pasando de US\$35.32 millones al 31 de marzo de 2013 a US\$38.30 millones en 2014. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 10.79% comparado con el 31 de marzo de 2013, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$821.44 millones en diciembre de 2013 a US\$988.46 millones a marzo de 2014 o un 20.33% de crecimiento.

➤ Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

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

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

	31-Mar-14	31-Mar-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	5,812,580	3,451,513	68.41%
Recuperación de préstamos castigados	2,332,418	2,160,515	7.96%
Préstamos castigados	(5,855,411)	(2,041,588)	186.81%
Saldo al final del período	102,304,793	94,549,949	8.20%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.30%	0.20%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.30%	1.33%	

Al 31 de marzo de 2014, la reserva de préstamos representa 1.30% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de marzo de 2014 por la suma de US\$5.81 millones versus US\$3.45 millones en marzo de 2013. Al 31 de marzo de 2014, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$5.86 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\$2.33 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

➤ Otros ingresos (gastos)

	31-Mar-14	31-Mar-13	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	36,287,159	31,285,308	15.99%
Primas de seguros, netas	3,283,681	3,114,108	5.45%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	332,167	7,357,859	-95.49%
Otros ingresos	4,777,950	3,885,971	22.95%
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,995,639)	(13,835,042)	8.39%
Total	29,685,318	31,808,204	-6.67%

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 tres meses transcurridos al 31 de marzo de 2014 disminuyó US\$2.12 millones o 6.67%, pasando de US\$31.81 millones a US\$29.69 millones entre marzo 2013 y 2014, respectivamente, debido principalmente a la disminución en las ganancias en instrumentos financieros, neta. Los resultados del 2013 se beneficiaron de una ganancia en valores de US\$7.36 millones comparado con una ganancia de US\$0.33 millones en el período del 2014, causada por los aumentos en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Para el período transcurrido al 31 de marzo de 2014, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 71.72% 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 22.01% ó US\$3.84 millones en los tres meses del 2014 versus el mismo periodo para el 2013. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$5.00 millones o 15.99% de US\$31.29 millones a US\$36.29 millones entre los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2014. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$1.16 millones o 8.39%, a US\$15.00 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 mínimo aumento de US\$0.17 millones ó 5.45% para el período transcurrido al 31 de marzo de 2014 en comparación con el mismo período en el 2013.

La ganancia neta en instrumentos financieros, neta disminuyó US\$7.03 millones de US\$7.36 millones para el período terminado al 31 de marzo de 2013 a US\$0.33 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\$0.89 millones o 22.95%, a un total de US\$4.78 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

➤ Gastos Generales y Administrativos

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

	31-Mar-14	31-Mar-13	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	32,934,453	29,579,350	11.34%
Depreciación y amortización	3,808,684	3,466,905	9.86%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,752,197	3,270,669	14.72%
Otros gastos	13,163,040	11,696,528	12.54%
Total de gastos generales y administrativos	53,658,374	48,013,452	11.76%
Eficiencia operativa	37.19%	36.28%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.79%	1.77%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de marzo de 2014 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$5.64 millones o 11.76%, aumentando a US\$53.66 millones en el 2014, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$3.36 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 61.38% del total de gastos generales y administrativos a marzo 2014, presentaron un crecimiento de 11.34% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de marzo de 2014, el número de empleados aumentó a 3,891 comparado con 3,675 en el 2013, lo cual representa un aumento de 5.88%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$3.81 millones presentó un leve incremento de US\$0.34 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\$0.48 millones o 14.72%, pasando de US\$3.27 millones a US\$3.75 millones entre los períodos terminados el 31 de marzo 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 12.54% pasando de US\$11.70 millones al 31 de marzo de 2013 a US\$13.16 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 36.28% al 31 de marzo de 2013 a 37.19% 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 31 de marzo de 2014 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$10.30 millones comparado con US\$9.38 millones en marzo de 2013.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 12.07% a total de activos y de 18.45% a activos ponderados por riesgo) por encima del 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$2,370.79 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 38.84% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Evento Relevante

No hubo evento relevante en el primer trimestre del 2014.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

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

	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14
Dividendo/acción común	2.64	2.64	2.64	7.91	2.90
Deuda total/patrimonio	0.60x	0.58x	0.72x	0.76x	0.68x
Préstamos netos/total de activos	64.10%	64.25%	65.87%	65.02%	64.37%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.4%	28.6%	28.4%	28.0%	28.1%
Morosidad/reserva	0.46x	0.46x	0.51x	0.42x	0.52x
Morosidad/préstamos totales	0.61%	0.59%	0.61%	0.54%	0.68%

*Dividendos por acción común trimestral.

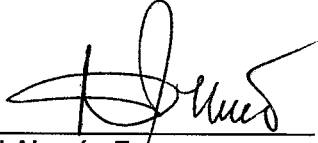
*Eficiencia se calcula dividiendo los gastos operativos sobre el ingreso neto más otros ingresos.

**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 31 de marzo de 2014
(Cifras en Balboas)

	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	112,374,298	115,652,743	120,408,174	123,237,682	122,196,607
Depósitos en bancos	624,849	732,817	807,663	949,561	933,472
Inversiones y otros activos financieros	20,546,071	19,898,570	20,337,796	22,553,281	26,148,702
Comisiones de préstamos	7,866,413	9,111,873	9,592,746	9,246,751	8,671,250
Total de ingresos por intereses y comisiones	141,411,631	145,396,003	151,146,379	155,987,275	157,950,031
Gasto de intereses:					
Depósitos	35,323,231	36,243,089	37,411,571	38,338,429	38,301,835
Obligaciones y colocaciones	7,563,467	7,412,130	8,330,774	8,502,472	8,379,730
Total de gasto de intereses	42,886,698	43,655,219	45,742,345	46,840,901	46,681,565
Ingreso neto de intereses y comisiones	98,524,933	101,740,784	105,404,034	109,146,374	111,268,466
Provisión para pérdidas en préstamos	3,451,513	3,390,478	3,112,823	12,538,697	5,812,580
Reversión de provisión para valuación de inversiones	0	0	0	(94,168)	28,530
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	58,485	67,988	75,434	(75,635)	95,947
Ingreso neto de intereses, después de provisión	95,014,935	98,282,318	102,215,777	96,777,480	105,331,409
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	31,285,308	32,598,813	33,859,276	39,847,383	36,287,159
Primas de seguros, neta	3,114,108	2,980,600	2,913,003	2,655,735	3,283,681
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	7,357,859	(6,512,728)	66,131	4,833,027	332,167
Otros ingresos	3,885,971	3,634,704	6,300,356	6,889,947	4,777,950
Gastos por comisiones y otros gastos	(13,835,042)	(14,482,213)	(14,671,805)	(15,740,413)	(14,995,639)
Total de otros ingresos, neto	31,808,204	18,219,176	28,466,961	38,485,679	29,685,318
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	29,579,350	30,635,655	31,456,974	32,427,860	32,934,453
Depreciación y amortización	3,466,905	3,462,548	3,438,317	3,696,406	3,808,684
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,270,669	3,293,661	3,280,357	3,586,650	3,752,197
Otros gastos	11,696,528	12,094,218	12,179,650	12,399,946	13,163,040
Total de gastos generales y administrativos	48,013,452	49,486,082	50,355,298	52,110,862	53,658,374
Utilidad neta operacional	78,809,687	67,015,412	80,327,440	83,152,297	81,358,353
Participación patrimonial en asociadas	1,996,314	1,623,039	893,312	(654,831)	3,322,277
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	80,806,001	68,638,451	81,220,752	82,497,466	84,680,630
Impuesto sobre la renta, neto	9,378,907	11,354,516	9,133,931	10,718,811	10,295,447
Utilidad neta	71,427,094	57,283,935	72,086,821	71,778,655	74,385,183

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

	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14
Activos					
Efectivo y efectos de caja	147,101,851	201,777,328	255,681,038	186,706,085	186,508,592
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	22,417,910	23,626,083	27,806,273	39,363,282	41,062,291
A la vista en bancos en el exterior	96,963,554	113,599,738	132,790,657	140,074,385	133,131,832
A plazo en bancos locales	177,797,795	175,565,701	191,253,053	190,916,365	198,622,214
A plazo en bancos en el exterior	67,000,000	75,000,000	28,000,000	120,000,000	105,000,000
Total de depósitos en bancos	364,179,259	387,791,522	379,849,983	490,354,032	477,816,337
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	511,281,110	589,568,850	635,531,021	677,060,117	664,324,929
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	695,617,014	725,258,627	688,518,253	690,027,677	690,380,652
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,853,939,966	1,853,683,908	1,851,182,112	2,152,089,518	2,246,782,096
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	129,234,213	120,442,420	113,565,952	106,673,611	101,745,246
Préstamos	7,085,003,849	7,319,390,226	7,703,425,814	7,808,901,500	7,899,166,009
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	94,549,949	93,055,487	91,616,918	100,015,206	102,304,793
Comisiones no devengadas	22,923,030	24,025,545	25,134,683	26,065,367	26,778,996
Préstamos, neto	6,967,530,870	7,202,309,194	7,586,674,213	7,682,820,927	7,770,082,220
Inversión en asociadas	13,988,374	12,592,509	13,434,521	12,853,886	16,141,963
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	88,753,679	89,757,068	96,518,200	111,422,524	112,522,412
Obligaciones de clientes por aceptaciones	42,640,092	45,400,653	29,289,207	27,981,165	34,466,813
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	269,716,930	156,665,892	168,454,750	88,174,133	136,855,497
Intereses acumulados por cobrar	42,813,844	45,410,534	42,104,878	43,297,181	48,959,830
Impuesto sobre la renta diferido	22,802,380	21,613,058	22,740,968	21,810,320	22,292,802
Plusvalía y activos intangibles, netos	74,157,952	73,503,605	72,849,258	72,194,912	71,540,565
Activos adjudicados para la venta, neto	1,383,765	1,281,638	1,347,154	1,266,068	1,099,084
Otros activos	155,817,801	272,988,247	194,718,959	128,014,888	154,124,727
Total de activos	10,869,677,990	11,210,476,203	11,516,929,446	11,815,686,927	12,071,318,836

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

	31-Mar-13	30-Jun-13	30-Sep-13	31-Dic-13	31-Mar-14
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	1,650,119,792	1,755,049,961	1,814,119,840	2,018,149,268	2,035,815,628
Ahorros	2,181,574,489	2,257,205,816	2,306,816,065	2,341,099,386	2,417,303,052
A plazo:					
Particulares	3,614,180,386	3,635,174,386	3,733,542,790	3,781,565,803	3,945,456,186
Interbancarios	45,555,822	103,805,104	66,911,674	177,994,726	90,077,059
Extranjeros:					
A la vista	70,924,978	77,459,090	80,939,907	145,401,505	92,897,414
Ahorros	119,793,612	117,878,009	115,847,222	163,018,774	154,275,901
A plazo:					
Particulares	227,101,957	227,448,727	226,458,944	235,295,656	235,064,650
Total de depósitos	7,909,251,036	8,174,021,093	8,344,636,442	8,862,525,118	8,970,889,890
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	59,145,793	0
Obligaciones y colocaciones	593,279,833	567,630,865	801,694,004	786,604,470	769,912,506
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	42,640,092	45,400,653	29,289,207	27,981,165	34,466,813
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	333,300,587	254,345,600	192,369,234	80,250,386	152,960,754
Intereses acumulados por pagar	57,879,284	58,498,753	59,011,974	62,249,397	62,330,528
Reservas de operaciones de seguros	8,851,101	9,412,101	9,788,724	10,387,115	10,149,310
Impuesto sobre la renta diferido	3,386,333	3,625,540	3,549,748	3,370,148	3,445,957
Otros pasivos	351,236,326	522,573,698	446,877,556	304,395,504	392,549,279
Total de pasivos	9,517,504,592	9,853,188,303	10,104,896,889	10,414,589,096	10,614,385,037
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	21,783,776	21,998,119	22,210,607	23,075,970	23,307,173
Reserva de capital	38,646,966	12,651,033	25,460,940	25,048,115	30,992,525
Utilidades no distribuidas	789,766,175	820,806,056	862,380,738	852,973,746	902,634,101
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,350,196,917	1,355,455,208	1,410,052,285	1,401,097,831	1,456,933,799
Participación no controladora en subsidiaria	1,976,481	1,832,692	1,980,272	0	0
Total de patrimonio	1,352,173,398	1,357,287,900	1,412,032,557	1,401,097,831	1,456,933,799
Total de pasivos y patrimonio	10,869,677,990	11,210,476,203	11,516,929,446	11,815,686,927	12,071,318,836

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de marzo de 2014

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

H. A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. K.

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 31 de marzo de 2014, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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



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

24 de abril de 2014
Panamá, República de Panamá

Activos	Nota	Marzo 2014	Diciembre 2013	Pasivos y Patrimonio	Nota	Marzo 2014	Diciembre 2013
Efectivo y efectos de caja		186,508,592	186,706,085	Pasivos:			
Depósitos en bancos:	12			Depósitos:	12		
A la vista en bancos locales		41,062,291	39,363,282	Locales:			
A la vista en bancos en el exterior		133,131,832	140,074,385	A la vista		2,035,815,628	2,018,149,268
A plazo en bancos locales		198,622,214	190,916,365	Ahorros		2,417,303,052	2,341,099,366
A plazo en bancos en el exterior		105,000,000	120,000,000	A plazo:			
Total de depósitos en bancos		477,816,337	490,354,032	Particulares		3,945,456,186	3,781,565,803
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		664,324,929	677,060,117	Interbancarios:		90,077,059	177,994,726
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	5	690,380,652	690,027,677	Extranjeros:			
Inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	5	2,246,782,096	2,152,089,518	A la vista		92,897,414	145,401,505
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	5	101,745,246	106,673,611	Ahorros		154,275,901	163,018,774
Préstamos	6	7,899,166,009	7,808,901,500	A plazo:			
Menos:				Particulares		235,064,650	235,295,656
Reserva para pérdidas en préstamos		102,304,793	100,015,209	Total de depósitos		8,970,899,890	8,862,525,118
Comisiones no devengadas		26,778,996	26,065,367	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	0	59,145,793
Préstamos, neto		7,770,082,220	7,682,820,927	Obligaciones y colocaciones	15	769,912,506	786,604,470
Inversiones en asociadas	7	16,141,963	12,853,886	Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	112,522,412	111,422,524	Aceptaciones pendientes		34,466,813	27,981,165
Obligaciones de clientes por aceptaciones		34,466,813	27,981,165	Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	152,960,754	80,250,386
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	136,855,497	88,174,133	Intereses acumulados por pagar		62,330,528	62,249,397
Intereses acumulados por cobrar		48,959,830	43,297,181	Reservas de operaciones de seguros	17	10,149,310	10,387,115
Impuesto sobre la renta diferido	24	22,292,802	21,810,320	Impuesto sobre la renta diferido	24	3,445,957	3,370,148
Plusvalía y activos intangibles, netos	10	71,540,565	72,194,912	Otros pasivos	14	392,549,279	304,395,504
Activos adjudicados para la venta, neto	11	1,099,084	1,266,068	Total de pasivos		10,614,365,037	10,414,589,096
Otros activos		154,124,727	128,014,888	Patrimonio:	20		
Total de activos		12,071,318,836	11,815,686,927	Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
				Reserva legal		23,307,173	23,075,970
				Reservas de capital		30,992,525	25,048,115
				Utilidades no distribuidas		902,634,101	852,973,746
				Total de patrimonio		1,456,933,799	1,401,097,831
				Compromisos y contingencias	25		
				Total de pasivos y patrimonio		12,071,318,836	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.

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

Estado Consolidado de Resultados

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo</u> <u>2014</u>	<u>Marzo</u> <u>2013</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		122,196,607	112,374,298
Depósitos en bancos		933,472	624,849
Inversiones y otros activos financieros		26,148,702	20,546,071
Comisiones de préstamos		8,671,250	7,866,413
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>157,950,031</u>	<u>141,411,631</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		38,301,835	35,323,231
Obligaciones y colocaciones		8,379,730	7,563,467
Total de gastos por intereses		<u>46,681,565</u>	<u>42,886,698</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		111,268,466	98,524,933
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	5,812,580	3,451,513
Provisión para valuación de inversiones		28,530	0
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	11	95,947	58,485
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>105,331,409</u>	<u>95,014,935</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		36,287,159	31,285,308
Primas de seguros, netas		3,283,681	3,114,108
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	332,167	7,357,859
Otros ingresos	22	4,777,950	3,885,971
Gastos por comisiones y otros gastos		(14,995,639)	(13,835,042)
Total de otros ingresos, neto		<u>29,685,318</u>	<u>31,808,204</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		32,934,453	29,579,350
Depreciación y amortización	8	3,808,684	3,466,905
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,752,197	3,270,669
Otros gastos		13,163,040	11,696,528
Total de gastos generales y administrativos		<u>53,658,374</u>	<u>48,013,452</u>
Utilidad neta operacional		81,358,353	78,809,687
Participación patrimonial en asociadas		3,322,277	1,996,314
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		84,680,630	80,806,001
Impuesto sobre la renta, neto	24	10,295,447	9,378,907
Utilidad neta		<u>74,385,183</u>	<u>71,427,094</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas de la Compañía controladora		74,385,183	71,278,340
Participación no controladora en subsidiaria		0	148,754
Utilidad neta		<u>74,385,183</u>	<u>71,427,094</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2014</u>	<u>Marzo 2013</u>
Utilidad neta		<u>74,385,183</u>	<u>71,427,094</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		5,837,575	(6,410,140)
Valuación de instrumentos de cobertura	27	<u>106,835</u>	<u>128,434</u>
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto		<u>5,944,410</u>	<u>(6,281,706)</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>80,329,593</u></u>	<u><u>65,145,388</u></u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		80,329,593	64,996,634
Participación no controladora en subsidiaria		<u>0</u>	<u>148,754</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>80,329,593</u></u>	<u><u>65,145,388</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.

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora

	Reservas de capital					Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura				
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	74,385,183	74,385,183	0	74,385,183
Otros ingresos (gastos) integrales:									
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	5,837,575	0	0	5,837,575	0	5,837,575
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	106,835	0	106,835	0	106,835
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	5,837,575	106,835	0	5,944,410	0	5,944,410
Total de utilidades integrales	0	0	0	5,837,575	106,835	74,385,183	80,329,593	0	80,329,593
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(28,380,000)	(28,380,000)	0	(28,380,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	3,886,375	3,886,375	0	3,886,375
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	231,203	0	0	0	(231,203)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	231,203	0	0	0	(24,724,828)	(24,493,625)	0	(24,493,625)
Saldo al 31 de marzo de 2014	500,000,000	23,307,173	1,000,000	30,249,341	(256,816)	902,634,101	1,456,933,799	0	1,456,933,799
Saldo al 31 de diciembre de 2012	500,000,000	21,577,609	1,000,000	44,751,210	(622,538)	744,881,473	1,311,387,754	1,843,842	1,313,231,596
Utilidad neta	0	0	0	0	0	71,278,340	71,278,340	148,754	71,427,094
Otros ingresos (gastos) integrales:									
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	(6,410,140)	0	0	(6,410,140)	0	(6,410,140)
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	128,434	0	128,434	0	128,434
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	(6,410,140)	128,434	0	(6,281,706)	0	(6,281,706)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(6,410,140)	128,434	71,278,340	64,996,634	148,754	65,145,388
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(25,800,000)	(25,800,000)	0	(25,800,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(387,471)	(387,471)	(16,115)	(403,586)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	206,167	0	0	0	(206,167)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	206,167	0	0	0	(26,393,638)	(26,187,471)	(16,115)	(26,203,586)
Saldo al 31 de marzo de 2013	500,000,000	21,783,776	1,000,000	38,341,070	(694,104)	789,766,175	1,350,196,917	1,976,481	1,352,173,398

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.

H.A.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	Marzo 2014	Marzo 2013
Actividades de operación:			
Utilidad neta		74,385,183	71,427,094
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	5,812,580	3,451,513
Provisión para valuación de inversiones		28,530	0
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	11	95,947	58,485
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	(2,654,074)	85,097
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	21	3,388,594	(1,654,416)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(632,396)	(6,276,780)
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	21	(434,291)	488,240
(Ganancia) pérdida en venta de activo fijo	22	(98,012)	2,728
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	(482,482)	(141,319)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	75,809	121,058
Depreciación y amortización	8	3,808,684	3,466,905
Amortización de activos intangibles	10	654,347	654,347
Participación patrimonial en asociadas		(3,322,277)	(1,996,314)
Ingresos por intereses		(149,278,781)	(133,545,218)
Gastos de intereses		46,681,565	42,886,698
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(93,787,502)	19,102,031
Depósitos a plazo en bancos		(3,397,849)	(19,838,627)
Comisiones no devengadas		713,629	779,842
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(6,920,543)	(6,161,551)
Otros activos		(67,799,623)	(36,357,798)
Depósitos a la vista		(34,837,731)	(138,338,967)
Depósitos de ahorros		67,460,793	69,892,991
Depósitos a plazo		75,741,710	157,633,560
Reservas de operaciones de seguros		(237,805)	120,738
Otros pasivos		158,016,675	2,707,229
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		143,616,132	130,570,777
Intereses pagados		(46,600,434)	(39,593,224)
Total		95,611,195	48,118,025
Flujos de efectivo de las actividades de operación		169,996,378	119,545,119
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(586,374,220)	(1,119,104,267)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		589,005,887	1,084,779,298
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(184,711,976)	(189,906,450)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		95,302,320	211,065,708
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		4,899,835	7,323,007
Inversiones en asociadas		34,200	1,595,955
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		231,851	0
Compras de propiedades, mobiliario y equipo		(5,042,411)	(5,595,754)
Dividendos recibidos	22	856,481	224,121
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(85,798,033)	(9,618,382)
Actividades de financiamiento:			
Producto de bonos y otras obligaciones		46,500,000	121,000,000
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(63,191,964)	(141,221,793)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(59,145,793)	(48,398,279)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(28,380,000)	(25,800,000)
Impuesto complementario		3,886,375	(403,856)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(100,331,382)	(94,823,928)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(16,133,037)	15,102,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		553,230,100	399,716,496
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	537,097,063	414,819,305

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2014

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 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 60.31% (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 31 de marzo de 2014, el Banco mantenía un total de 3,891 (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.

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Base de Preparación

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

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

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

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

(c) Principios de Consolidación

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de la adopción de la NIIF 10, el Banco ha cambiado su política de contabilidad con respecto a determinar si tiene control sobre y por consiguiente si consolida a sus otras entidades. Esta NIIF introduce un nuevo modelo de control, el cual es aplicable a todas las participadas o subsidiarias del Banco, incluyendo entidades estructuradas no consolidadas.

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 están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(d) Determinación de control sobre entidades participadas

Los indicadores de control se mencionan en la nota de principios de consolidación y están sujetos al juicio de la administración que puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas no consolidadas como vehículos de titularización, fideicomisos y fondos de inversión.

- Entidades estructuradas no consolidadas

Algunas entidades estructuradas no consolidadas administradas por el Banco bajo sus programas de titularización son dirigidas en base a criterios predeterminados que son parte del diseño inicial de estos vehículos.

- Fondo de inversión

El Banco actúa como administrador de varios fondos de inversión. Para determinar si el Banco tiene control sobre estos fondos de inversión, usualmente, se enfoca en la evaluación del agregado de los intereses económicos del Banco en el fondo, que comprende cualquier interés y comisión por administración esperada, y los derechos que tengan los inversores para reemplazar al administrador del fondo. Como resultado del análisis efectuado, el Banco ha concluido que actúa como Agente de las inversiones para todos los casos, y por ende no consolida estos fondos de inversión.

(e) 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.

(f) 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(g) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

- *Inversiones y Otros Activos Financieros para Negociar*

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

- *Otras Inversiones y Activos Financieros a Valor Razonable*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo. 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.

- *Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(h) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(i) *Préstamos e Intereses*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

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

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

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

- *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Reversión de Deterioro*

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

(k) *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

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

- Edificio	30 - 50 años
- Equipo rodante	3 - 5 años
- Mobiliario y equipo	3 - 5 años
- Mejoras	5 -15 años

(m) *Plusvalía y Activos Intangibles*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan en 20 años bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a 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.

(n) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(o) *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.

(p) *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.

(q) *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.

(r) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(s) *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.

(t) *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.

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(v) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

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

(x) *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.

(y) *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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(z) Información de Segmentos

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

(aa) Moneda Extranjera

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

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

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

(ab) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las subsidiarias del Banco, excepto por la aplicación de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, y la NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable, que rigen a partir del 1 de enero de 2013.

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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar la NIC 39. La fecha de aplicación de acuerdo al último comunicado del IASB será para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2017.

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

(3) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>31 de marzo de 2014</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>234,794,468</u>	<u>63,636,107</u>	<u>298,430,575</u>
Préstamos	<u>21,225,869</u>	<u>128,238,213</u>	<u>6,941,511</u>	<u>156,405,593</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>16,141,963</u>	<u>0</u>	<u>16,141,963</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,846,986	71,049,893	73,714,450	146,611,329
Ahorros	6,409,891	62,258,366	633,394	69,301,651
A plazo	<u>3,791,362</u>	<u>186,559,816</u>	<u>0</u>	<u>190,351,178</u>
	<u>12,048,239</u>	<u>319,868,075</u>	<u>74,347,844</u>	<u>406,264,158</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,535,855</u>	<u>1,520,544</u>	<u>19,945,656</u>	<u>23,002,055</u>

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>Total</u>
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	
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**(4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de marzo	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y efectos de caja	186,508,592	147,101,851
Depósitos a la vista en bancos	174,194,123	119,381,464
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>176,394,348</u>	<u>148,335,690</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>537,097,063</u>	<u>414,819,005</u>

(5) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable ascendía a B/.690,380,652 (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:

	31 de marzo <u>2014</u>	31 de diciembre <u>2013</u>
Papeles Comerciales, Locales	2,001,300	0
Financiamientos Locales	350,000	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,702,253	3,797,377
Bonos de la República de Panamá	2,457,276	2,437,622
Letras del Tesoro, Extranjeros	0	149,978
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	<u>0</u>	<u>54,887</u>
Total	<u>6,510,829</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/.114,648,930 (2013: B/.93,952,888). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.747,812 (2013: B/.652,413).

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:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Locales	4,000,000	6,000,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,529,530	14,499,939
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	65,584,288	65,475,927
Acciones de Capital, Locales	32,161,320	31,730,291
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	21,589,237	12,874,568
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	1,000,000	8,700,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	204,758,365	175,357,609
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	301,821,763	331,332,657
"Asset Backed Securities"	3,399,653	3,587,852
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,998,133	34,001,515
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>27,534</u>	<u>27,455</u>
Total	<u>683,869,823</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/.474,356,957 (2013: B/.990,826,410). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.204,151 (2013: ganancia neta B/.731,567).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	31 de marzo 2014		31 de diciembre 2013	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales, Locales	7,439,465	7,320,000	7,413,238	7,320,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	831,621,064	813,471,990	848,336,161	830,413,975
Financiamientos Locales	5,937,845	5,931,239	5,927,983	5,877,424
Bonos de la República de Panamá	66,118,329	66,041,052	44,800,240	45,076,693
Acciones de Capital, Locales	5,446,455	3,034,984	5,406,695	3,034,984
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	11,171,718	11,178,200	14,028,372	14,023,646
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	118,727,257	118,758,579	122,558,994	122,471,518
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	723,700,157	721,156,903	729,563,335	729,470,565
"Asset Backed Securities"	17,193,416	17,140,270	4,060,469	3,985,132
Bonos Corporativos, Extranjeros	414,610,583	408,220,220	317,962,019	314,213,660
Financiamientos Extranjeros	5,560,454	5,532,153	5,560,307	5,493,384
Bonos de Otros Gobiernos	39,092,921	38,588,706	46,312,831	46,138,266
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>162,432</u>	<u>158,459</u>	<u>158,874</u>	<u>158,505</u>
Total	<u>2,246,782,096</u>	<u>2,216,532,755</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/.95,302,320 (2013: B/.211,065,708). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.88,735 (2013: B/.4,892,800).

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/.2,097,595 (31 de diciembre 2013: B/.2,097,595) y financiamientos por B/.350,000 (31 de diciembre 2013: B/.0), 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 inversiones y otros activos financieros 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. Durante el período 2013, el Banco adquirió acciones de capital por un monto de B/.4,585 y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.21,886.

Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.101,783,329 (31 de diciembre 2013: B/.106,683,164) menos una reserva de valuación de B/.38,083 (31 de diciembre 2013: B/.9,553) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	31 de marzo 2014		31 de diciembre 2013	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos Corporativos, Locales	16,725,574	17,132,950	17,245,527	17,604,392
Bonos de la República de Panamá	26,184,125	36,219,360	26,170,293	35,429,138
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	54,008,125	58,050,332	58,347,269	62,368,657
"Asset Backed Securities"	865,115	903,976	919,068	963,568
Bonos Corporativos, Extranjeros	4,000,390	4,120,000	4,001,007	4,130,000
Total	101,783,329	116,426,618	106,683,164	120,495,755

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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	9,553	103,721
Provisión (reversión) registrada a gasto	28,530	(94,168)
Saldo al final del período	38,083	9,553

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 88% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.77 años y de CMOs es de 1.23 años (31 de diciembre 2013: MBS 2.96 años y CMOs 1.19 años).

Dentro del rubro de Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.4.1 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 en la fecha de medición.

Variables de Nivel 2: Variables distintas a los precios incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Variables de Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo			
	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Locales	4,000,000	0	0	4,000,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	16,530,830	0	0	16,530,830
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	67,286,541	0	0	67,286,541
Bonos de la República de Panamá	2,457,276	0	0	2,457,276
Acciones de Capital, Locales	32,161,320	0	0	32,161,320
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	21,589,237	14,216,054	7,373,183	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	1,000,000	0	1,000,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	204,758,365	45,665,466	159,092,899	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	301,821,763	0	301,821,763	0
"Asset Backed Securities"	3,399,653	0	3,399,653	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,998,133	0	51,985	34,946,148
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	27,534	0	4,193	23,341
Total	690,030,652	59,881,520	472,743,676	157,405,456

	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	690,027,677	14,117,220	517,942,218	157,968,239

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

	31 de marzo			
	2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	7,439,465	0	0	7,439,465
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	831,621,064	0	113,430,930	718,190,134
Financiamientos Locales	5,937,845	0	0	5,937,845
Bonos de la República de Panamá	66,118,329	0	61,818,070	4,300,259
Acciones de Capital, Locales	3,395,091	5,308	0	3,389,783
Bonos del Gobierno de EEUU	11,171,718	11,171,718	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	118,727,257	5,128,612	113,598,645	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	723,700,157	0	723,700,157	0
"Asset Backed Securities"	17,193,416	0	17,193,416	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	414,610,583	0	411,607,244	3,003,339
Financiamientos Extranjeros	5,560,454	0	817,250	4,743,204
Bonos de Otros Gobiernos	39,092,921	0	39,092,921	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	116,201	0	116,201	0
Total	2,244,684,501	16,305,638	1,481,374,834	747,004,029

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

	31 de diciembre 2013	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencia al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	31 de marzo 2014	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 marzo 2014
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	157,968,239	842,470	24,386,783	(25,792,036)	0	0	157,405,456	802,417
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	<u>766,211,794</u>	<u>(1,373,995)</u>	<u>6,774,645</u>	<u>(24,608,415)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>747,004,029</u>	<u>(181,473)</u>
Total	<u>924,180,033</u>	<u>(531,525)</u>	<u>31,161,428</u>	<u>(50,400,451)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>904,409,485</u>	<u>(620,944)</u>

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

	31 de diciembre 2012	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencia al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	31 de diciembre 2013	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2013
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	155,600,837	4,525,998	169,263,530	(171,419,324)	0	(2,802)	157,968,239	3,280,423
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	<u>544,474,873</u>	<u>12,105,808</u>	<u>461,397,552</u>	<u>(226,728,220)</u>	<u>0</u>	<u>(25,038,219)</u>	<u>766,211,794</u>	<u>14,687,108</u>
Total	<u>700,075,710</u>	<u>16,631,806</u>	<u>630,661,082</u>	<u>(398,147,544)</u>	<u>0</u>	<u>(25,041,021)</u>	<u>924,180,033</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	0.60% - 8.58% (3.09%)	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 valoración 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:

	<u>31 de marzo de 2014</u>			
	<u>Valor Razonable Efecto en Resultados</u>		<u>Disponible para la Venta Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	592,416	(612,536)	10,844,317	(11,583,231)
Instrumentos de Capital	0	(114,776)	0	(74,975)
Totales	<u>592,416</u>	<u>(727,312)</u>	<u>10,844,317</u>	<u>(11,658,206)</u>

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			
	<u>Valor Razonable Efecto en Resultados</u>		<u>Disponible para la Venta Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	477,626	(497,871)	11,102,160	(12,213,410)
Instrumentos de Capital	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 0.01% y 9.39% (31 de diciembre 2013: entre 0.20% y 9.52%); la tasa de interés promedio ponderada es de 3.71% (31 de diciembre 2013: 4.36%).

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

	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
Tasa fija	1,908,153,881	1,847,241,707
Tasa variable (Libor o Prime)	1,023,399,854	1,015,264,979
Sin tasa de interés	<u>107,354,259</u>	<u>86,284,120</u>
	<u>3,038,907,994</u>	<u>2,948,790,806</u>

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

(6) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,352,482,487	2,279,700,375
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,096,068,921	1,069,609,517
Hipotecarios comerciales	1,255,935,215	1,230,428,630
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,179,325,617	1,267,169,594
Financiamientos interinos	451,309,606	438,840,129
Arrendamientos financieros, neto	102,354,122	97,747,812
Facturas descontadas	936,875	1,298,843
Prendarios	136,193,861	140,217,197
Sobregiros	<u>139,291,738</u>	<u>129,509,681</u>
Total sector interno	<u>6,713,898,442</u>	<u>6,654,521,778</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	173,149,672	169,613,894
Personales, autos y tarjetas de crédito	4,375,133	3,563,645
Hipotecarios comerciales	180,197,955	187,461,702
Líneas de crédito y préstamos comerciales	734,162,712	712,449,437
Prendarios	65,032,024	65,167,507
Sobregiros	<u>28,350,071</u>	<u>16,123,537</u>
Total sector externo	<u>1,185,267,567</u>	<u>1,154,379,722</u>
Total	<u>7,899,166,009</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 6.28% (31 de diciembre 2013: 6.26%).

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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Tasa fija	323,596,297	322,252,306
Tasa ajustable	6,391,730,955	6,191,842,330
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>1,183,838,757</u>	<u>1,294,806,864</u>
	<u>7,899,166,009</u>	<u>7,808,901,500</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	100,015,206	90,979,509
Provisión cargada a gastos	5,812,580	22,493,511
Recuperación de préstamos castigados	2,332,418	9,626,689
Préstamos castigados	<u>(5,855,411)</u>	<u>(23,084,503)</u>
Saldo al final del período	<u>102,304,793</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.

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.6,920,543 (2013: B/.6,161,551), 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:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Pagos mínimos hasta 1 año	44,813,628	43,600,753
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>70,487,612</u>	<u>66,582,548</u>
Total de pagos mínimos	115,301,240	110,183,301
Menos: intereses no devengados	<u>(12,947,118)</u>	<u>(12,435,489)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>102,354,122</u>	<u>97,747,812</u>

(7) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,663,947	6,266,446
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,043,995	4,563,862
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	849,328	484,134
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>1,584,693</u>	<u>1,539,444</u>
				<u>16,141,963</u>	<u>12,853,886</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

31 de marzo de 2014

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	28-feb-2014	<u>27,940,475</u>	<u>8,818,351</u>	<u>19,122,124</u>	<u>4,937,404</u>	<u>3,837,674</u>	<u>1,099,730</u>	<u>1,397,501</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2014	<u>15,688,414</u>	<u>0</u>	<u>15,688,414</u>	<u>813,312</u>	<u>300</u>	<u>813,012</u>	<u>1,480,133</u>
Processing Center, S. A.	28-feb-2014	<u>7,993,259</u>	<u>6,280,346</u>	<u>1,712,913</u>	<u>1,976,229</u>	<u>1,393,980</u>	<u>582,249</u>	<u>365,194</u>
Financial Warehousing of Latin America	28-feb-2014	<u>6,100,975</u>	<u>2,197,420</u>	<u>3,903,555</u>	<u>535,288</u>	<u>295,735</u>	<u>239,553</u>	<u>79,449</u>

31 de diciembre de 2013

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

(8) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

31 de marzo de 2014

	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	34,421,644	53,687,869	2,466,138	125,434,506	35,862,950	251,873,107
Adiciones	0	2,400,000	0	2,610,133	32,278	5,042,411
Ventas y descartes	<u>114,903</u>	<u>0</u>	<u>18,076</u>	<u>307,321</u>	<u>0</u>	<u>440,300</u>
Al final del período	<u>34,306,741</u>	<u>56,087,869</u>	<u>2,448,062</u>	<u>127,737,318</u>	<u>35,895,228</u>	<u>256,475,218</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	418,005	95,243	2,900,373	395,063	3,808,684
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,075</u>	<u>288,386</u>	<u>0</u>	<u>306,461</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>22,392,744</u>	<u>1,836,140</u>	<u>91,651,130</u>	<u>28,072,792</u>	<u>143,952,806</u>
Saldo neto	<u>34,306,741</u>	<u>33,695,125</u>	<u>611,922</u>	<u>36,086,188</u>	<u>7,822,436</u>	<u>112,522,412</u>

31 de diciembre de 2013

	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
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>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.51,658,502 (31 de diciembre 2013: B/.51,220,279) y una amortización acumulada de B/.44,673,485 (31 de diciembre 2013: B/.43,670,905).

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

El Banco reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación. En dicha fecha, el instrumento comprado es reconocido como activo contra la cuenta compra de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación, y la venta de un instrumento se le da de baja con cargo a la cuenta venta de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación. La liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro 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/.136,855,497 (31 de diciembre 2013: B/.88,174,133) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.152,960,754 (31 de diciembre 2013: B/.80,250,386) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(10) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la adquisición y/o participación adquirida en las siguientes entidades:

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Mar. 2004	Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Mar. 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (activos, depósitos y ciertas operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de cartera de contratos de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	27,494,722

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

	<u>31 de marzo 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	0	654,347	654,347
Saldo al final del período	0	17,013,018	17,013,018
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>30,449,066</u>	<u>71,540,565</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	<u>0</u>	<u>2,617,387</u>	<u>2,617,387</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>16,358,671</u>	<u>16,358,671</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>31,103,413</u>	<u>72,194,912</u>

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

Al 31 de marzo 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.

(11) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,213,125 (31 de diciembre 2013: B/.2,312,591), menos una reserva de B/.1,114,041 (31 de diciembre 2013: B/.1,046,523).

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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	1,046,523	974,457
Provisión cargada a gastos	95,947	355,583
Reversión de provisión	0	(229,311)
Venta de activos adjudicados	<u>(28,429)</u>	<u>(54,206)</u>
Saldo al final del período	<u>1,114,041</u>	<u>1,046,523</u>

(12) Depósitos a Plazo Colocados en Bancos y Depósitos a Plazo Recibidos

Las tasas de interés anuales pactadas para los depósitos a plazo colocados en bancos y depósitos a plazos recibidos de clientes se resumen así:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 4.03%	0.00% a 4.00%
Tasa promedio ponderada	1.20%	1.16%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.02% a 10.78%	0.15% a 10.78%
Tasa promedio ponderada	3.36%	3.38%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 4.25%	0.03% a 4.25%
Tasa promedio ponderada	0.29%	0.28%

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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/.54,416,143 (31 de diciembre 2013: B/.61,347,918).

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual de 3%	7,900,000	7,900,000
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%	33,965,000	32,465,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	159,687,057	205,527,822
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	200,441,406	189,441,406
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	161,722,515	162,120,576
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	37,980,769	38,750,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	85,000,000	60,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000,000	75,000,000
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>769,912,506</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 3.25% (31 de diciembre 2013: 3.24%).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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/.10,149,310 (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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Saldo al inicio del período	14,153,006	12,228,221
Primas emitidas	7,150,200	27,873,306
Primas ganadas	<u>(7,005,903)</u>	<u>(25,948,521)</u>
Saldo al final del período	14,297,303	14,153,006
Participación de reaseguradores	<u>(4,796,280)</u>	<u>(4,807,781)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>9,501,023</u>	<u>9,345,225</u>

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

Saldo al inicio del período	2,298,514	847,414
Siniestros incurridos	1,783,325	7,023,307
Siniestros pagados	<u>(3,329,491)</u>	<u>(5,572,207)</u>
Saldo al final del período	752,348	2,298,514
Participación de reaseguradores	<u>(104,061)</u>	<u>(1,256,624)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>648,287</u>	<u>1,041,890</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>10,149,310</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:

	31 de marzo de 2014			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	5,671,616	35,491,205	133,031,302	174,194,123
A plazo	198,581,925	40,289	105,000,000	303,622,214
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	98,709,375	113,128,939	478,542,338	690,380,652
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	891,548,230	275,444,877	1,079,788,989	2,246,782,096
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	42,909,698	4,000,390	54,835,158	101,745,246
Préstamos	<u>6,713,898,442</u>	<u>1,185,175,120</u>	<u>92,447</u>	<u>7,899,166,009</u>
Total	<u>7,951,319,286</u>	<u>1,613,280,820</u>	<u>1,851,290,234</u>	<u>11,415,890,340</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,000,583,795	114,973,362	13,155,885	2,128,713,042
Ahorros	2,417,303,052	140,110,614	14,165,287	2,571,578,953
A plazo	3,948,185,898	253,343,120	69,068,877	4,270,597,895
Obligaciones y colocaciones	85,131,406	13,722,515	671,058,585	769,912,506
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54,416,143</u>	<u>54,416,143</u>
Total	<u>8,668,884,151</u>	<u>522,149,611</u>	<u>821,864,777</u>	<u>10,012,898,539</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,026,764,114</u>	<u>3,831,173</u>	<u>0</u>	<u>1,030,595,287</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	6,654,521,778	1,154,358,536	21,186	7,808,901,500
Total	<u>7,882,145,258</u>	<u>1,579,196,235</u>	<u>1,786,704,845</u>	<u>11,248,046,338</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,983,211,783	167,960,819	12,378,171	2,163,550,773
Ahorros	2,341,099,386	151,292,710	11,726,064	2,504,118,160
A plazo	3,886,107,137	238,864,445	69,884,603	4,194,856,185
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	59,145,793	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	68,631,406	19,120,576	698,852,488	786,604,470
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	61,347,918	61,347,918
Total	<u>8,496,729,712</u>	<u>577,238,550</u>	<u>913,335,037</u>	<u>9,987,303,299</u>
Compromisos y contingencias	<u>968,995,425</u>	<u>2,996,950</u>	<u>0</u>	<u>971,992,375</u>

(19) Información de Segmentos

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

	31 de marzo de 2014				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	157,170,191	849,332	56,774	126,266	157,950,031
Gastos de intereses y provisiones	52,744,888	0	0	126,266	52,618,622
Otros ingresos, neto	24,621,321	2,960,922	2,103,150	75	29,685,318
Gastos generales y administrativos	48,300,378	521,356	1,028,031	75	49,849,690
Gasto de depreciación y amortización	3,757,875	8,955	41,854	0	3,808,684
Participación patrimonial en asociadas	3,322,277	0	0	0	3,322,277
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	80,310,648	3,279,943	1,090,039	0	84,680,630
Impuesto sobre la renta, neto	9,666,865	361,277	267,305	0	10,295,447
Utilidad neta	<u>70,643,783</u>	<u>2,918,666</u>	<u>822,734</u>	<u>0</u>	<u>74,385,183</u>
Total de activos	<u>11,953,486,838</u>	<u>150,280,523</u>	<u>10,894,134</u>	<u>43,342,659</u>	<u>12,071,318,836</u>
Total de pasivos	<u>10,603,959,544</u>	<u>35,811,766</u>	<u>850,324</u>	<u>26,236,597</u>	<u>10,614,385,037</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**31 de marzo de 2013**

	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	140,838,673	762,387	51,597	241,026	141,411,631
Gastos de intereses y provisiones	46,637,722	0	0	241,026	46,396,696
Otros ingresos, neto	26,947,419	2,974,023	1,904,837	18,075	31,808,204
Gastos generales y administrativos	43,140,047	460,154	964,421	18,075	44,546,547
Gasto de depreciación y amortización	3,415,698	9,262	41,945	0	3,466,905
Participación patrimonial en asociadas	<u>1,996,314</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,996,314</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	76,588,939	3,266,994	950,068	0	80,806,001
Impuesto sobre la renta	<u>8,669,683</u>	<u>467,507</u>	<u>241,717</u>	<u>0</u>	<u>9,378,907</u>
Utilidad neta	<u>67,919,256</u>	<u>2,799,487</u>	<u>708,351</u>	<u>0</u>	<u>71,427,094</u>
Total de activos	<u>10,772,658,406</u>	<u>137,519,360</u>	<u>10,209,629</u>	<u>50,709,405</u>	<u>10,869,677,990</u>
Total de pasivos	<u>9,521,892,137</u>	<u>32,852,993</u>	<u>797,815</u>	<u>38,038,353</u>	<u>9,517,504,592</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/.22,440,020 (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:

	31 de marzo	
	2014	2013
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	2,654,074	(85,097)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(3,388,594)	1,654,416
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	632,396	6,276,780
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>434,291</u>	<u>(488,240)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>332,167</u>	<u>7,357,859</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:

	31 de marzo	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos	856,481	224,121
Servicios bancarios varios	2,786,011	2,389,554
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo	98,012	(2,728)
Servicios fiduciarios	32,258	94,765
Otros ingresos	<u>1,005,188</u>	<u>1,180,259</u>
Total de otros ingresos	<u>4,777,950</u>	<u>3,885,971</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Jubilación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, previa aprobación de la Junta Directiva, el plan de jubilación en el cual participaban todos los colaboradores del Banco fue modificado y sólo se mantendrá este beneficio para aquellos colaboradores que se estima se jubilarán dentro de los próximos años y que cumplan con las condiciones del plan. Este plan es administrado separadamente de las operaciones regulares del Banco por un agente fiduciario; los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.54,470 (2013: B/.54,968).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.33,642 (2013: B/.33,642); este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Según los últimos cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2012, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.2,127,342. El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.2,071,498 (31 de diciembre 2013: B/.1,997,275).

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 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/.3,373 (2013: B/.3,373). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,463,270 (31 de diciembre 2013: 3,463,270). El saldo de estas opciones es de 2,201,358 (31 de diciembre 2013: 2,252,963), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.42.60 (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/.509,712 (2013: B/.302,973). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2021.

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

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 31 de marzo 2014.

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	31 de marzo	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	10,702,118	9,428,132
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	(28,964)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(406,671)</u>	<u>(20,261)</u>
	<u>10,295,447</u>	<u>9,378,907</u>

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

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	22,385,433	21,911,276
Reserva para activos adjudicados para la venta	159,105	156,712
Depreciación de activos fijos	(432,406)	(438,338)
Otros activos	<u>180,670</u>	<u>180,670</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>22,292,802</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	(2,234)	(2,234)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,153,759	3,142,492
Operaciones de seguros	648,398	611,444
Comisiones diferidas	<u>44,789</u>	<u>17,201</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,445,957</u>	<u>3,370,148</u>

(25) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y cartas promesa de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo de 2014		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
Cartas de crédito	155,875,345	670,803	156,546,148
Garantías bancarias	86,995,051	5,199,203	92,194,254
Cartas promesa de pago	<u>781,854,885</u>	<u>0</u>	<u>781,854,885</u>
Total	<u>1,024,725,281</u>	<u>5,870,006</u>	<u>1,030,595,287</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/.1,844,845,262 (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/.6,645,538,582 (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.

Los fondos bajo administración incluyen un fondo de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.328,939,280 (31 de diciembre 2013: B/.331,723,253), cuyo propósito es ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.

Al 31 de marzo 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>31 de marzo 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	0	28,750,000	28,750,000	0	418,459
Valor razonable	0	9,776,317	9,776,317	0	1,799,621
Para negociar	<u>437,940,731</u>	<u>250,109,722</u>	<u>688,050,453</u>	<u>1,488,642</u>	<u>1,562,542</u>
Total	<u>437,940,731</u>	<u>288,636,039</u>	<u>726,576,770</u>	<u>1,488,642</u>	<u>3,780,622</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 31 de marzo de 2014, el Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.726,576,770 (31 de diciembre 2013: B/.1,178,512,388), de los cuales B/.532,711,066 (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/.309,518,196 (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/.106,835 (2013: B/.128,434), 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/.201,035 (2013: B/.173,016).

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>31 de marzo 2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>1,488,642</u>	<u>0</u>	<u>1,488,642</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>3,780,622</u>	<u>68,500</u>	<u>3,712,122</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	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 5.

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

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

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Gerencia para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

(a) *Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/ intereses acumulados por pagar*

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

(b) *Inversiones y otros activos financieros*

Para las inversiones y otros activos financieros, el valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco utiliza técnicas de valorización para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Préstamos*

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

(e) *Depósitos a plazo con bancos/depósitos de clientes a plazo/obligaciones y colocaciones*

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros significativos no presentados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume como sigue:

	<u>31 de marzo 2014</u>		<u>31 de diciembre 2013</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	186,508,592	186,508,592	186,706,085	186,706,085
Depósitos en bancos	477,816,337	478,939,822	490,354,032	491,383,566
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	101,745,246	116,426,618	106,673,611	120,495,755
Préstamos	<u>7,899,166,009</u>	<u>7,910,870,530</u>	<u>7,808,901,500</u>	<u>7,825,790,025</u>
	<u>8,665,236,184</u>	<u>8,692,745,562</u>	<u>8,592,635,228</u>	<u>8,624,375,431</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,970,889,890	8,981,099,401	8,862,525,118	8,873,869,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>987,592,506</u>	<u>967,398,796</u>	<u>1,063,430,263</u>	<u>1,042,664,694</u>
	<u>9,958,482,396</u>	<u>9,948,498,197</u>	<u>9,925,955,381</u>	<u>9,916,533,956</u>

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

	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	Activos:			
Efectivo y efectos de caja	186,508,592	186,508,592	0	0
Depósitos en bancos	478,939,822	478,939,822	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	116,426,618	0	99,293,668	17,132,950
Préstamos	<u>7,910,870,530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,910,870,530</u>
	<u>8,692,745,562</u>	<u>665,448,414</u>	<u>99,293,668</u>	<u>7,928,003,480</u>
Pasivos:				
Depósitos	8,981,099,401	0	0	8,981,099,401
Obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	<u>967,398,796</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>967,398,796</u>
	<u>9,948,498,197</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,948,498,197</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:				
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	186,706,085	0	0
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>8,624,375,431</u>	<u>678,089,651</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.

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:

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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:

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
	(en Miles)		(en Miles)	
Análisis de cartera individual:				
Monto bruto evaluado	104,057	108,536	170	175
Provisión	<u>4,498</u>	<u>5,969</u>	<u>38</u>	<u>10</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>99,559</u>	<u>102,567</u>	<u>132</u>	<u>165</u>
Análisis de cartera colectiva:				
Monto bruto evaluado	7,795,109	7,700,366	0	0
Provisión	<u>89,506</u>	<u>85,756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto, neto de provisión	<u>7,705,603</u>	<u>7,614,610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.8,301,000 (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:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
	(en Miles)	
Corriente	7,692,511	7,630,343
De 31 a 90 días	155,402	138,138
Más de 90 días y vencidos	<u>51,253</u>	<u>40,421</u>
Total	<u>7,899,166</u>	<u>7,808,902</u>

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

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

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de marzo de 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:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	4,413,075	4,306,045
Hipotecas sobre bien mueble	294,875	280,942
Otras garantías	2,114,281	2,184,909
Sin garantías	<u>1,076,935</u>	<u>1,037,006</u>
Total	<u>7,899,166</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	
	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	3,904,222	3,935,396	1,730,982	1,652,848
Consumo	3,627,446	3,523,882	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,307,926	1,295,943
Otros sectores	<u>367,498</u>	<u>349,624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,899,166</u>	<u>7,808,902</u>	<u>3,038,908</u>	<u>2,948,791</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	6,713,898	6,654,522	1,033,167	1,025,122
América Latina y el Caribe	1,185,175	1,154,359	392,574	396,855
Estados Unidos de América y otros	<u>93</u>	<u>21</u>	<u>1,613,167</u>	<u>1,526,814</u>
	<u>7,899,166</u>	<u>7,808,902</u>	<u>3,038,908</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:

	31 de marzo 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	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.38	538.34	1.67	0.93	13.06		
Activos							
Efectivo y equivalentes	828,405	5,345,019	263,370	45,549	10,969	296,100	6,789,412
Inversiones y otros activos financieros	36,641,029	4,855,606	21,707,329	0	39,347,154	725,691	103,276,809
Préstamos	0	4,960,327	0	0	0	0	4,960,327
Otros activos	39,032,555	769,541	22,427,903	0	134,336	0	62,364,335
	<u>76,501,989</u>	<u>15,930,493</u>	<u>44,398,602</u>	<u>45,549</u>	<u>39,492,459</u>	<u>1,021,791</u>	<u>177,390,883</u>
Pasivos							
Depósitos	0	13,769,672	0	0	0	0	13,769,672
Obligaciones y colocaciones	0	1,273,479	0	0	0	0	1,273,479
Otros pasivos	76,607,563	29,412	44,850,683	0	39,610,899	722,262	161,820,819
	<u>76,607,563</u>	<u>15,072,563</u>	<u>44,850,683</u>	<u>0</u>	<u>39,610,899</u>	<u>722,262</u>	<u>176,863,970</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(105,574)</u>	<u>857,930</u>	<u>(452,081)</u>	<u>45,549</u>	<u>(118,440)</u>	<u>299,529</u>	<u>526,913</u>
	31 de diciembre de 2013						
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.37	495.01	1.66	0.89	13.04		
Activos							
Efectivo y equivalentes	1,047,823	3,570,963	101,795	48,191	23,025	639,459	5,431,256
Inversiones y otros activos financieros	26,145,668	2,892,929	15,806,717	0	39,019,695	736,685	84,601,694
Préstamos	0	4,678,069	0	0	0	0	4,678,069
Otros activos	29,471,179	955,199	16,663,199	0	0	576,320	47,665,897
	<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>1,952,464</u>	<u>142,376,916</u>
Pasivos							
Depósitos	0	9,855,454	0	0	0	0	9,855,454
Obligaciones y colocaciones	0	1,467,054	0	0	0	0	1,467,054
Otros pasivos	57,340,407	8,673	32,625,874	90,301	39,150,377	1,388,054	130,603,686
	<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>1,388,054</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>564,410</u>	<u>450,722</u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Al 31 de marzo de 2014		
Depósitos colocados	(625,891)	613,172
Inversiones y otros activos financieros	(79,699,949)	74,802,000
Préstamos	(35,505,773)	40,561,050
Depósitos de clientes	45,867,294	(46,351,723)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>28,918,217</u>	<u>(38,491,695)</u>
Impacto neto	<u>(41,046,102)</u>	<u>31,132,804</u>
Al 31 de diciembre de 2013		
Depósitos colocados	(623,026)	613,589
Inversiones y otros activos financieros	(78,246,161)	70,693,607
Préstamos	(38,561,130)	44,998,787
Depósitos de clientes	45,070,520	(45,598,747)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	46,960	(13,272)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>27,521,641</u>	<u>(36,971,035)</u>
Impacto neto	<u>(44,791,196)</u>	<u>33,722,929</u>

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo de 2014							Sin vencimiento	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:									
Efectivo y efectos de caja	186,508,592	0	0	0	0	0	0	0	186,508,592
Depósitos en bancos	369,103,469	36,625,184	71,912,684	175,000	0	0	0	0	477,816,337
Inversiones y otros activos financieros, neto	315,997,453	208,909,949	357,847,472	1,128,214,669	783,230,138	206,948,655	53,901,621	0	3,055,049,957
Préstamos	949,307,706	737,614,774	820,253,259	4,763,299,206	486,020,570	142,670,494	0	0	7,899,166,009
Otros activos	<u>176,824,957</u>	<u>1,532,217</u>	<u>136,204,891</u>	<u>346,195</u>	<u>0</u>	<u>5,531,180</u>	<u>261,422,290</u>	<u>581,861,730</u>	
Total	<u>1,997,742,177</u>	<u>984,682,124</u>	<u>1,386,218,306</u>	<u>5,892,035,070</u>	<u>1,269,250,708</u>	<u>355,150,329</u>	<u>315,323,911</u>	<u>12,200,402,625</u>	
Pasivos:									
Depósitos	5,115,910,358	674,286,318	1,137,528,469	2,039,189,073	2,960,464	1,015,208	0	0	8,970,889,890
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	74,008,684	34,662,376	155,112,558	478,223,241	27,235,113	670,534	217,680,000	0	987,592,506
Otros pasivos	<u>394,853,731</u>	<u>0</u>	<u>76,972,168</u>	<u>16,191,556</u>	<u>1,426,561</u>	<u>0</u>	<u>166,458,625</u>	<u>655,902,641</u>	
Total	<u>5,584,772,773</u>	<u>708,948,694</u>	<u>1,369,613,195</u>	<u>2,533,603,870</u>	<u>31,622,138</u>	<u>1,685,742</u>	<u>384,158,625</u>	<u>10,614,385,037</u>	
Posición neta	<u>(3,587,030,596)</u>	<u>275,733,430</u>	<u>16,605,111</u>	<u>3,358,431,200</u>	<u>1,237,628,570</u>	<u>353,464,587</u>	<u>(68,814,714)</u>	<u>1,586,017,588</u>	

	31 de diciembre de 2013							Sin vencimiento	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:									
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	0	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	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	0	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	0	7,808,901,500
Otros activos	<u>120,434,709</u>	<u>1,338,459</u>	<u>83,726,056</u>	<u>405,411</u>	<u>0</u>	<u>5,615,165</u>	<u>282,641,391</u>	<u>494,161,191</u>	
Total	<u>1,906,642,985</u>	<u>1,075,540,376</u>	<u>1,380,893,309</u>	<u>5,667,524,567</u>	<u>1,227,048,824</u>	<u>351,402,588</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	0	8,862,525,118
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	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	0	1,004,284,470
Otros pasivos	<u>274,781,601</u>	<u>2,542,932</u>	<u>76,863,479</u>	<u>12,892,078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>121,553,625</u>	<u>488,633,715</u>	
Total	<u>5,557,463,057</u>	<u>650,792,728</u>	<u>1,356,529,325</u>	<u>2,475,187,160</u>	<u>33,170,338</u>	<u>2,212,863</u>	<u>339,233,625</u>	<u>10,414,589,096</u>	
Posición neta	<u>(3,650,820,072)</u>	<u>424,747,648</u>	<u>24,363,984</u>	<u>3,192,337,407</u>	<u>1,193,878,486</u>	<u>349,189,705</u>	<u>(6,518,754)</u>	<u>1,527,178,404</u>	

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/.1,885,024,207 (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Al final del período	26.16%	25.65%
Promedio del período	26.20%	26.34%
Máximo del período	26.86%	27.17%
Mínimo del período	25.59%	25.65%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Administración de Capital*

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

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.45%	18.26%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.99%	14.74%

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria*

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

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 38.84% (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 18.53% (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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	24,307,173	24,075,970
Utilidades retenidas	902,634,101	852,973,746
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>71,540,565</u>	<u>72,194,912</u>
Total	<u>1,355,400,709</u>	<u>1,304,854,804</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Reserva general de préstamos	23,313,133	21,926,191
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>240,993,133</u>	<u>239,606,191</u>
Total de capital	<u>1,596,393,842</u>	<u>1,544,460,995</u>
Activos ponderados en base a riesgo	8,615,772,177	8,452,496,143
Índices de Capital		
Total de capital	18.53%	18.27%
Total de capital primario	15.73%	15.44%

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%.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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:

	31 de marzo de 2014					Total
	(en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,401,573	99,088	21,388	22,793	481	3,545,323
Préstamos al consumidor	<u>3,383,290</u>	<u>118,430</u>	<u>19,599</u>	<u>36,229</u>	<u>545</u>	<u>3,558,093</u>
Total	<u>6,784,863</u>	<u>217,518</u>	<u>40,987</u>	<u>59,022</u>	<u>1,026</u>	<u>7,103,416</u>
Reserva requerida inicial	0	4,351	6,148	29,512	1,026	41,037
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(1,860)</u>	<u>(15,636)</u>	<u>(68)</u>	<u>(18,584)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>3,331</u>	<u>4,288</u>	<u>13,876</u>	<u>958</u>	22,453
Reserva global mínima						48,581
Reserva genérica						<u>23,404</u>
Total de reservas						<u>94,438</u>

	31 de diciembre de 2013					Total
	(en Miles)					
	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>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Los préstamos vencidos, se presentan a continuación:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Préstamos vencidos no cancelados a su fecha de vencimiento:		
<i>Banco General, S. A.</i>	<u>2,495,553</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>	48,815,603	39,100,566
<i>Subsidiarias</i>	<u>2,226,853</u>	<u>1,199,638</u>
	<u>51,042,456</u>	<u>40,300,204</u>
Total	<u>53,538,009</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:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- 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/.38,836,328 (31 de diciembre 2013: B/.31,817,277). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.1,616,354 (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,521,523 (31 de diciembre 2013: B/.1,620,989) y una provisión de B/.636,421 (31 de diciembre 2013: B/.626,850). La provisión está constituida según los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 por B/.397,414 y B/.239,007 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:

	<u>31 de marzo de 2014</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	154,056	614	0	0	0	154,670
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>872,029</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>872,094</u>
Total	<u>1,026,085</u>	<u>679</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,026,764</u>
Reserva requerida inicial	0	14	0	0	0	14
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(14)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14)</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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Inversiones

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

(b) Ley Bancaria de Costa Rica

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

(c) Ley de Empresas Financieras

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

(d) Ley de Arrendamientos Financieros

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

(e) Ley de Seguros y Reaseguros

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

(f) Ley de Valores

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

31 de marzo 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	184,537,442	0	0	825	0	350	1,969,675	500	186,508,592	0	186,508,592
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	2,669,487	2,425,606	2,202,284	5,859,709	79,126	3,307,127	35,390,675	1,130,960	53,064,974	12,002,683	41,062,291
A la vista en bancos en el exterior	127,743,265	15,001,027	0	20,016	9,293,728	2,164,651	3,466,766	0	157,689,453	24,557,621	133,131,832
A plazo en bancos locales	72,724,839	40,000,000	16,982,086	114,400,000	0	22,500,000	40,289	6,353,007	273,000,221	74,378,007	198,622,214
A plazo en bancos en el exterior	853,000,000	0	0	0	172,336,230	0	2,000,000	0	1,027,336,230	922,336,230	105,000,000
Total de depósitos en bancos	1,056,137,591	57,426,633	19,184,370	120,279,725	181,709,084	27,971,778	40,897,730	7,483,967	1,511,090,878	1,033,274,541	477,816,337
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,240,675,033	57,426,633	19,184,370	120,280,350	181,709,084	27,971,728	42,867,405	7,484,467	1,697,599,470	1,033,274,541	664,324,929
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	323,569,886	0	0	0	360,241,225	6,589,541	0	0	690,380,652	0	690,380,652
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,994,777,806	0	601,515	0	392,962,691	1,252,664	9,112,420	0	2,386,707,096	141,925,000	2,246,782,096
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	87,832,996	0	0	0	13,912,250	0	0	0	101,745,246	0	101,745,246
Préstamos	7,103,416,357	122,618,954	0	0	473,152,956	0	293,977,742	0	7,993,166,009	94,000,000	7,899,166,009
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	94,437,674	1,595,021	0	0	4,030,931	0	2,241,167	0	102,304,793	0	102,304,793
Comisiones no devengadas	26,122,465	0	0	0	0	0	656,531	0	26,778,996	0	26,778,996
Préstamos, neto	6,982,856,218	121,023,933	0	0	469,122,025	0	291,080,044	0	7,864,082,220	94,000,000	7,770,082,220
Inversiones en asociadas	260,025,266	0	1,584,693	0	0	0	0	0	261,609,959	245,467,996	16,141,963
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	104,985,074	266,231	0	77,228	0	101,467	5,631,180	1,563,232	112,522,412	-0	112,522,412
Obligaciones de clientes por aceptaciones	34,466,813	0	0	0	0	0	0	0	34,466,813	0	34,466,813
Veritas de inversiones y otros activos	3,969,089	0	0	0	130,672,802	2,213,596	0	0	136,855,497	0	136,855,497
Intereses pendientes de liquidación	38,583,301	115,562	151,133	1,444,776	9,199,603	246,457	1,320,832	87,845	51,199,509	2,199,679	48,999,830
Intereses acumulados por cobrar	22,292,802	0	0	0	0	0	0	0	22,292,802	0	22,292,802
Impuesto sobre la renta diferido	70,578,950	0	0	0	0	0	0	861,615	71,540,565	0	71,540,565
Plusvalía y activos intangibles, netos	865,102	8,936	0	0	0	0	205,046	0	1,099,084	0	1,099,084
Activos adjudicados para la venta, neto	132,009,397	332,194	1,071,979	15,116,026	7,963,940	1,634,526	810,252	896,975	159,835,289	5,710,562	154,124,727
Otros activos	11,287,615,743	179,173,489	22,593,690	136,918,380	1,565,763,620	39,990,379	360,927,179	10,894,134	13,993,896,614	1,522,577,778	12,071,318,636
Total de activos											

A.A.

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

	Banco General, S.A.		Finanzas Generales, S.A.		B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias		General de Seguros, S.A.		Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias		B. G. Valores, S.A.		Banco General (Costa Rica) S.A.		PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.		Sub-Total		Eliminaciones		Total Consolidado		
Pasivos y Patrimonio																							
Pasivos:																							
Depósitos:																							
Locales:																							
A la vista	2,012,454,973	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35,284,212	0	0	2,047,739,185	11,923,567	0	0	2,035,815,628	2,035,815,628	
Ahorros	2,417,382,178	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,417,382,178	79,126	0	0	2,417,382,178	2,417,382,178	
A plazo:																							
Particulares	3,929,222,846	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90,611,347	0	0	4,019,834,193	74,378,007	0	0	3,945,456,186	3,945,456,186	
Interbancarios	90,077,059	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90,077,059	0	0	0	90,077,059	90,077,059	
Extranjeros:																							
A la vista	99,505,373	0	0	0	0	0	0	0	121,627	0	0	0	0	2,806,992	0	0	102,433,992	9,536,578	0	0	92,897,414	92,897,414	
Ahorros	48,662,542	0	0	0	0	0	0	0	120,634,402	0	0	0	0	0	0	0	169,296,944	15,021,043	0	0	154,275,901	154,275,901	
A plazo:																							
Particulares	164,937,461	0	0	0	0	0	0	0	66,863,189	0	0	0	0	3,264,000	0	0	235,064,650	0	0	0	235,064,650	235,064,650	
Interbancarios	174,336,230	0	0	0	0	0	0	0	748,000,000	0	0	0	0	0	0	0	922,336,230	922,336,230	0	0	0	922,336,230	
Total de depósitos	8,936,578,662	0	0	0	0	0	0	0	935,619,218	0	0	0	0	131,966,551	0	0	10,004,154,431	1,033,274,541	0	0	8,970,889,890	8,970,889,890	
Obligaciones y colocaciones	723,194,472	115,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	167,643,034	0	0	1,005,837,506	235,925,000	0	0	769,912,506	769,912,506	
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	0	0	217,680,000	217,680,000	
Aceptaciones pendientes	34,466,813	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34,466,813	0	0	0	34,466,813	34,466,813	
Compras de inversiones y otros activos	29,311,272	0	0	0	0	0	0	0	121,450,364	0	2,199,118	0	0	1,874,926	0	0	152,960,754	0	0	0	152,960,754	152,960,754	
financieros pendientes de liquidación	61,342,429	746,698	0	0	0	0	0	0	586,154	0	0	0	0	0	0	64,530,207	2,199,679	0	0	0	62,330,528	62,330,528	
Intereses acumulados por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	2,628,015	0	0	0	0	0	0	0	10,149,310	0	0	0	10,149,310	10,149,310	
Reservas de operaciones de seguros	0	2,752,770	0	0	0	0	0	0	648,398	0	0	0	0	44,789	0	0	3,445,957	0	0	0	3,445,957	3,445,957	
Impuesto sobre la renta diferido	300,581,886	3,964,285	0	0	0	0	0	0	59,488,091	0	3,832,142	0	0	2,581,988	850,324	0	398,113,423	5,564,144	0	0	392,549,279	392,549,279	
Otros pasivos	10,303,155,534	122,463,754	481,222	34,503,177	481,222	26,333,484	34,503,177	1,119,751,842	1,119,751,842	6,031,260	304,111,288	850,324	850,324	11,891,348,401	1,276,963,364	10,614,365,037	11,891,348,401	1,276,963,364	10,614,365,037	10,614,365,037	10,614,365,037	10,614,365,037	
Patrimonio:																							
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	5,000,000	1,500,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	5,000,000	867,153	0	0	736,163,870	236,163,870	0	0	500,000,000	500,000,000	
Reserva legal	0	0	0	22,440,020	0	22,440,020	22,440,020	22,440,020	0	0	867,153	0	0	0	0	0	23,307,173	0	0	0	23,307,173	23,307,173	
Reserva de capital	18,756,021	0	342,872	0	342,872	0	0	0	11,505,398	405,501	(17,287)	0	0	(17,287)	0	0	30,992,525	0	0	0	30,992,525	30,992,525	
Utilidades no distribuidas	465,704,188	52,654,735	20,269,596	74,975,183	20,269,596	74,975,183	74,975,183	74,975,183	257,417,510	32,053,618	3,966,005	5,043,810	5,043,810	3,966,005	0	0	912,084,645	9,450,544	0	0	902,634,101	902,634,101	
Total de patrimonio	984,460,209	56,709,735	22,112,468	102,415,203	22,112,468	102,415,203	102,415,203	102,415,203	446,031,778	33,959,119	46,815,891	10,043,810	10,043,810	46,815,891	10,043,810	10,043,810	1,702,548,213	245,614,414	0	0	1,456,933,799	1,456,933,799	
Total de pasivo y patrimonio	11,287,615,743	179,173,489	22,593,690	136,918,380	22,593,690	136,918,380	136,918,380	136,918,380	1,566,783,620	39,990,379	350,927,179	10,894,134	10,894,134	350,927,179	10,894,134	10,894,134	13,593,896,614	1,522,577,778	0	0	12,071,318,836	12,071,318,836	

A.A.

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

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

Por tres terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Eliminaciones	Sub-Total	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	110,277,623	2,381,608	0	0	5,462,948	0	4,910,580	0	123,032,759	895,152	122,196,607
Depósitos en bancos	356,828	510,616	115,619	810,167	2,241,177	543,972	8,112	56,774	4,643,165	3,709,693	933,472
Inversiones y otros activos financieros	21,080,762	0	0	0	6,652,060	88,218	62,844	0	28,063,874	1,915,172	26,148,702
Comisiones de préstamos	8,170,087	334,950	0	0	0	166,213	0	0	8,671,250	0	8,671,250
Total de ingresos por intereses y comisiones	139,885,300	3,227,174	115,619	810,167	14,556,175	632,090	5,147,749	56,774	164,411,048	6,461,017	157,950,031
Gastos por intereses:											
Depósitos	39,897,374	0	0	0	929,361	212,542	972,251	0	42,011,528	3,709,693	38,301,835
Obligaciones y colocaciones	7,829,853	1,653,122	0	0	0	1,511	1,646,368	0	11,131,054	2,751,324	8,379,730
Total de gastos por intereses	47,727,327	1,653,122	0	0	929,361	214,153	2,618,619	0	53,142,582	6,461,017	46,681,565
Ingreso neto de intereses y comisiones	92,137,973	1,574,052	115,619	810,167	13,626,814	417,937	2,529,130	56,774	111,268,466	0	111,268,466
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	5,667,608	(26)	0	0	0	0	144,998	0	5,812,580	0	5,812,580
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	28,530	0	0	0	28,530	0	28,530
Provisión para activos adjudicados para la venta	38,000	0	0	0	0	0	57,947	0	95,947	0	95,947
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	86,432,365	1,574,078	115,619	810,167	13,598,284	417,937	2,326,185	56,774	105,331,409	0	105,331,409
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	30,474,828	0	894,493	786,616	0	1,790,283	332,184	2,033,045	36,321,449	34,290	36,287,159
Primas de seguros, neta	0	0	0	1,209,977	912,082	739,682	(3,672,625)	0	2,122,069	(1,161,622)	3,263,881
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	2,272,119	0	0	0	989,222	0	0	0	332,167	0	332,167
Otros ingresos	4,930,785	6,307	0	44,243	92,224	762,796	39,867	78,726	5,994,948	1,176,988	4,777,950
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,143,028)	(1,396)	(2,369)	(1,396)	(595,710)	(222,793)	(107,061)	(9,621)	(14,995,639)	0	(14,995,639)
Total de otros ingresos (gastos), neto	23,534,703	6,307	892,124	2,048,840	1,493,798	3,063,938	(3,407,836)	2,103,150	29,734,984	49,666	29,685,318
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	29,070,162	0	0	372,177	0	1,293,688	1,401,765	796,681	32,934,453	0	32,934,453
Depreciación y amortización	3,558,038	32,948	0	8,955	0	7,863	159,025	41,854	3,808,684	0	3,808,684
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,552,156	182	0	14,741	0	4,505	150,292	30,396	3,752,272	75	3,752,197
Otros gastos	11,777,546	183,718	62,765	134,438	57,229	226,600	569,380	200,954	13,212,631	49,591	13,163,040
Total de gastos generales y administrativos	47,957,902	216,848	62,765	530,311	57,229	1,532,636	2,280,463	1,059,885	53,708,040	49,666	53,658,374
Utilidad (pérdida) neta operacional	62,409,166	1,363,537	944,877	2,328,686	15,034,813	1,949,239	(3,362,114)	1,050,039	81,359,353	0	81,359,353
Participación patrimonial en asociadas	3,242,828	0	79,449	0	0	0	0	0	3,322,277	0	3,322,277
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	65,251,994	1,363,537	1,024,426	2,328,686	15,034,813	1,949,239	(3,362,114)	1,050,039	84,680,630	0	84,680,630
Impuesto sobre la renta, estimado	9,624,669	123,832	215,110	324,323	0	146,879	267,305	267,305	10,702,118	0	10,702,118
Impuesto sobre la renta, diferido	(482,432)	11,268	0	36,954	0	0	27,589	0	(405,671)	0	(405,671)
Impuesto sobre la renta, neto	9,142,187	135,100	215,110	361,277	0	146,879	267,305	267,305	10,295,447	0	10,295,447
Utilidad (pérdida) neta	56,109,807	1,228,437	809,316	1,967,419	15,034,813	1,802,360	(3,369,703)	822,734	74,385,183	0	74,385,183
Utilidades no distribuidas al inicio del período	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	(231,203)	0	0	0	0	(231,203)	0	(231,203)
Dividendos pagados - acciones comunes	(28,380,000)	0	0	0	0	0	0	0	(28,380,000)	0	(28,380,000)
Impuesto complementario	4,352,071	0	0	(169,879)	0	(68,457)	0	(104,251)	3,986,375	0	3,986,375
Utilidades no distribuidas al final del período	465,704,188	52,654,735	20,269,596	74,975,183	257,417,510	32,053,618	3,966,005	5,043,810	912,084,645	9,450,544	902,634,101

H.A.

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo 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	56,109,807	1,228,437	809,316	1,967,419	15,034,813	1,802,360	(3,389,703)	822,734	74,385,183	0	74,385,183
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados	2,759,326	0	40,101	0	3,025,505	3,676	7,967	0	5,837,575	0	5,837,575
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	108,835	0	0	0	0	0	0	0	108,835	0	108,835
Valuación de instrumentos de cobertura	2,866,161	0	40,101	0	3,025,505	3,676	7,967	0	5,944,410	0	5,944,410
Total de otros ingresos integrales, neto	58,975,968	1,228,437	849,417	1,967,419	16,061,318	1,806,036	(3,381,736)	822,734	80,329,593	0	80,329,593

A. B.

