

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE MARZO DE 2015**

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 de Banco General, S. A. y subsidiarias se detallan a continuación:

Liquidez	31-Mar-15	31-Dic-14
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	29.30%	29.33%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.67%	25.55%
Activos líquidos primarios/Total de activos	21.23%	21.33%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.30%	6.10%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	90.31%	89.54%
Préstamos, netos/ Total de activos	65.44%	65.14%

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 2015 alcanzaban la suma de US\$2,866.77 millones, aumentando US\$43.66 millones de un total de US\$2,823.11 millones al 31 de diciembre de 2014. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 59.81% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 83.07% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de marzo de 2015 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 29.30% en comparación con 29.33% en diciembre 2014, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.67%, comparado con 25.55% en diciembre 2014.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US\$4,090.67 millones al 31 de marzo de 2015 que comparados con US\$4,050.02 millones en diciembre 2014, presentan un aumento de US\$40.65 millones o 1.0%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de marzo de 2015 representa el 41.81% de los depósitos recibidos comparada con 42.07% en diciembre 2014. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 36.63% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.65% en diciembre 2014 y representa un 30.29% del total de activos comparado con 30.61% en diciembre 2014.

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 y con un plazo menor a 186 días. 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 2015 el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 38.42% 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 2014 al 31 de marzo 2015, el Banco aumentó su patrimonio total en US\$58.41 millones o 3.81%, de US\$1,534.50 millones a US\$1,592.91 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización del Banco con una relación de patrimonio a total de activos de 11.80% al 31 de marzo de 2015, comparada con 11.60% al 31 de diciembre de 2014.

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

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

	(Cifras en millones de dólares)			
	31 de diciembre			Marzo
	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Capital Tangible Nivel 1	1,238.4	1,328.9	1,464.9	1,524.0
Capital Nivel 2	308.7	317.7	323.7	327.9
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea) ¹	<u>1,547.1</u>	<u>1,646.6</u>	<u>1,788.6</u>	<u>1,851.9</u>
Activos ponderados	8,118.6	9,017.5	10,125.5	10,285.9
Capital nivel 1 / Activos ponderados	15.25%	14.74%	14.47%	14.82%
"Total de capital" / Activos ponderados	19.06%	18.26%	17.66%	18.00%

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 18.00% al 31 de marzo de 2015, nivel que representa un exceso de 125.06% 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 2015, 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 2015 de \$80.44 millones, 8.13% sobre la utilidad neta de \$74.39 millones para el mismo periodo de 2014. El retorno sobre activos promedios a marzo 2015 fue de 2.39% (versus 2.49% a marzo 2014) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 20.43% (versus 20.70% a marzo 2014).

➤ Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-mar-15	31-mar-14	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	173,999,004	157,950,031	10.16%
Gasto de intereses	51,785,758	46,681,565	10.93%
Ingreso neto de intereses y comisiones	122,213,246	111,268,466	9.84%
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	309,592,572	313,914,558	-1.38%
Préstamos, netos	8,743,266,949	7,722,045,259	13.22%
Inversiones	3,284,959,649	2,968,194,869	10.67%
Total	12,337,819,170	11,004,154,686	12.12%
Margen neto de intereses	3.96%	4.04%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.64%	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\$10.94 millones o 9.84% pasando de US\$111.27 millones a US\$122.21 millones entre los periodos terminados el 31 de marzo de 2014 y 2015. El margen neto de intereses el 31 de marzo de 2015 bajo 8bps y se ubicó en 3.96% (4.04% en 2014).

➤ Intereses y Comisiones Ganadas

	31-mar-15	31-mar-14	Cambio %
Préstamos	136,590,124	122,196,607	11.78%
Depósitos en bancos	989,967	933,472	6.05%
Inversiones y otros activos financieros	25,783,844	26,148,702	-1.40%
Comisiones de préstamos	10,635,069	8,671,250	22.65%
Total	173,999,004	157,950,031	10.16%

El total de ingresos por intereses y comisiones, presentó un aumento de US\$16.05 millones o 10.16% pasando de US\$157.95 millones al 31 de marzo de 2014 a US\$174.00 millones en 2015. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses de préstamos de 11.78% y las comisiones de préstamos de 22.65%.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 70.87% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 84.61% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de marzo de 2015.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US\$14.39 millones o 11.78%, de US\$122.20 millones al 31 de marzo de 2014 a US\$136.59 millones en 2015. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 6.05% durante este período.

➤ Gasto de Intereses

	31-mar-15	31-mar-14	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	41,669,844	38,301,835	8.79%
Obligaciones y colocaciones	10,115,914	8,379,730	20.72%
Total	51,785,758	46,681,565	10.93%
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,826,598,440	2,532,726,301	11.60%
Plazo fijo - Particulares	4,345,898,352	4,116,165,195	5.58%
Plazo fijo - Interbancarios	173,007,772	120,679,628	43.36%
Valores bajo acuerdos de recompra	187,155,424	32,870,698	469.37%
Obligaciones y financiamientos	1,250,043,841	988,464,681	26.46%
Total	8,782,703,828	7,790,906,503	12.73%
Costo de pasivos financieros promedio	2.36%	2.40%	

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\$5.11 millones ó 10.93% pasando de US\$46.68 millones al 31 de marzo de 2014 a US\$51.79 millones en el mismo período de 2015, 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 2.36% para este período. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 80.47% del gasto total de intereses, aumentó en US\$3.37 millones ó 8.79%, pasando de US\$38.30 millones al 31 de marzo de 2014 a US\$41.67 millones en 2015. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 20.72% comparado con el 31 de marzo de 2014, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US\$988.46 millones en marzo de 2014 a US\$1,250.04 millones a marzo de 2015 o un 26.46% 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 2015 y 2014:

	31-mar-15	31-mar-14	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del período	106,034,525	100,015,206	6.02%
Provisión cargada a gastos	8,199,210	5,812,580	41.06%
Recuperación de préstamos castigados	2,871,140	2,332,418	23.10%
Préstamos castigados	(6,845,387)	(5,855,411)	16.91%
Saldo al final del período	110,259,488	102,304,793	7.78%
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.37%	0.30%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.23%	1.30%	

Al 31 de marzo de 2015, la reserva de préstamos representa 1.23% de la cartera de préstamos. El Banco efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de marzo de 2015 por la suma de US\$8.20 millones versus US\$5.81 millones en marzo de 2014. Al 31 de marzo de 2015, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US\$6.84 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\$2.87 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-15	31-mar-14	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	38,081,680	36,287,159	4.95%
Primas de seguros, netas	4,215,292	3,283,681	28.37%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	2,678,431	332,167	706.35%
Otros ingresos	5,292,866	4,777,950	10.78%
Gastos por comisiones y otros gastos	(17,179,798)	(14,995,639)	14.57%
Total	33,088,471	29,685,318	11.46%

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 2015 aumento US\$3.40 millones o 11.46%, pasando de US\$29.69 millones a US\$33.09 millones entre marzo 2014 y 2015, respectivamente, debido principalmente al aumento en los ingresos por honorarios y otras comisiones, netas y el aumento en el rubro de ganancia en instrumento financieros, neta.

Para el período transcurrido al 31 de marzo de 2015, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 63.17% 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 disminuyeron 1.83% ó US\$0.39 millones en los tres meses del 2015 versus el mismo periodo para el 2014. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$1.79 millones o 4.95% de US\$36.29 millones a US\$38.08 millones entre los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2015. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US\$2.18 millones o 14.57%, a US\$17.18 millones como resultado del aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de crédito y débito.

Las primas de seguros, netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que genera la subsidiaria General de Seguros, S. A., presentaron un incremento de US\$0.93 millones ó 28.37% para el período transcurrido al 31 de marzo de 2015 en comparación con el mismo período en el 2014.

La ganancia neta en instrumentos financieros, neta aumento US\$2.35 millones de US\$0.33 millones para el período terminado al 31 de marzo de 2014 a US\$2.68 millones en 2015, producto de la estabilidad 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\$0.51 millones o 10.78%, a un total de US\$5.29 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 2015 y 2014:

	31-mar-15	31-mar-14	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	35,543,296	32,934,453	7.92%
Depreciación y amortización	4,101,029	3,808,684	7.68%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	4,389,425	3,752,197	16.98%
Otros gastos	14,383,725	13,163,040	9.27%
Total de gastos generales y administrativos	58,417,475	53,658,374	8.87%
Eficiencia operativa	37.29%	37.19%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.74%	1.79%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de marzo de 2015 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US\$4.76 millones o 8.87%, aumentando a US\$58.42 millones en el 2015, principalmente debido al aumento en salarios y otros gastos de personal por US\$2.61 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representa el 60.84% del total de gastos generales y administrativos a marzo 2015, presentaron un crecimiento de 7.92% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de marzo de 2015, el número de empleados aumentó a 4,098 comparado con 3,891 en 2014, lo cual representa un aumento de 5.35%.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$4.10 millones presentó un incremento de US\$0.29 millones o 7.68% 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\$0.64 millones o 16.98%, pasando de US\$3.75 millones a US\$4.39 millones entre los períodos terminados el 31 de marzo de 2014 y 2015.

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 9.27% pasando de US\$13.16 millones al 31 de marzo de 2014 a US\$14.38 millones en 2015.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 37.19% al 31 de marzo de 2014 a 37.29% para el mismo período en 2015. La estrategia del Banco establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración del Banco considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

➤ **Impuestos**

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

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

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

Para el período terminado el 31 de marzo de 2015 el impuesto sobre la renta, neto fue de US\$9.43 millones comparado con US\$10.30 millones en marzo de 2014.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, el Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización (de 11.80% a total de activos y de 18.00% 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\$2,563.72 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 38.42% 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 2015.

**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-14	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15
Dividendo/acción común	2.90	2.90	2.90	8.70	3.41
Deuda total/patrimonio	0.68x	0.74x	0.70x	0.93x	0.87x
Préstamos netos/total de activos	64.37%	64.65%	64.69%	65.14%	65.44%
Gasto de operaciones/ingresos totales	28.1%	28.2%	28.0%	27.9%	28.0%
Morosidad/reserva	0.52x	0.68x	0.66x	0.69x	0.74x
Morosidad/préstamos totales	0.68%	0.85%	0.80%	0.84%	0.91%

*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 2015
(Cifras en Balboas)

	31-mar-14	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	122,196,607	126,183,499	130,483,827	134,449,349	136,590,124
Depósitos en bancos	933,472	949,824	965,706	1,013,131	989,967
Inversiones y otros activos financieros	26,148,702	25,491,605	25,821,572	26,003,844	25,783,844
Comisiones de préstamos	8,671,250	10,192,429	11,017,330	11,311,615	10,635,069
Total de ingresos por intereses y comisiones	157,950,031	162,817,357	168,288,435	172,777,939	173,999,004
Gasto de intereses:					
Depósitos	38,301,835	39,929,757	40,589,072	41,661,194	41,669,844
Obligaciones y colocaciones	8,379,730	8,391,576	9,725,296	9,861,287	10,115,914
Total de gasto de intereses	46,681,565	48,321,333	50,314,368	51,522,481	51,785,758
Ingreso neto de intereses y comisiones	111,268,466	114,496,024	117,974,067	121,255,458	122,213,246
Provisión para pérdidas en préstamos	5,812,580	5,538,438	6,972,569	10,437,900	8,199,210
Provisión (reversión) para valuación de inversiones	28,530	(28,229)	84	19,448	25,661
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	95,947	62,763	(50,453)	(413,981)	154,193
Ingreso neto de intereses, después de provisión	105,331,409	108,923,052	111,051,867	111,212,091	113,834,182
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	36,287,159	36,210,223	39,620,800	40,091,651	38,081,680
Primas de seguros, neta	3,283,681	3,533,747	3,770,312	3,687,289	4,215,292
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	332,167	4,176,992	(246,189)	(3,579,482)	2,678,431
Otros ingresos	4,777,950	5,689,140	5,451,590	8,479,762	5,292,866
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,995,639)	(15,134,199)	(15,146,815)	(17,096,431)	(17,179,798)
Total de otros ingresos, neto	29,685,318	34,475,903	33,449,698	31,582,789	33,088,471
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	32,934,453	33,470,487	34,373,196	35,206,233	35,543,296
Depreciación y amortización	3,808,684	3,872,802	3,878,835	4,103,905	4,101,029
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	3,752,197	3,930,052	3,851,696	3,811,397	4,389,425
Otros gastos	13,163,040	14,884,371	13,719,646	14,017,062	14,383,725
Total de gastos generales y administrativos	53,658,374	56,157,712	55,823,373	57,138,597	58,417,475
Utilidad neta operacional	81,358,353	87,241,243	88,678,192	85,656,283	88,505,178
Participación patrimonial en asociadas	3,322,277	813,553	1,687,254	1,159,450	1,364,702
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	84,680,630	88,054,796	90,365,446	86,815,733	89,869,880
Impuesto sobre la renta, neto	10,295,447	9,552,394	10,069,574	7,166,414	9,433,954
Utilidad neta	74,385,183	78,502,402	80,295,872	79,649,319	80,435,926

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2015
(Cifras en Balboas)

	31-mar-14	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15
Activos					
Efectivo y efectos de caja	186,508,592	211,194,496	192,773,694	205,404,162	207,733,596
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	41,062,291	39,973,151	54,074,596	59,468,333	71,043,387
A la vista en bancos en el exterior	133,131,832	167,737,998	224,961,643	210,641,832	154,499,256
A plazo en bancos locales	198,622,214	201,509,529	167,301,951	195,385,122	185,494,003
A plazo en bancos en el exterior	105,000,000	90,000,000	122,000,000	136,472,469	96,503,446
Total de depósitos en bancos	477,816,337	499,220,678	568,338,190	601,967,756	507,540,092
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	664,324,929	710,415,174	761,111,884	807,371,918	715,273,688
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	690,380,652	704,707,831	692,867,989	791,535,827	882,948,416
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,246,782,096	2,276,402,073	2,329,878,345	2,350,065,265	2,393,862,185
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	101,745,246	96,776,684	92,788,219	84,635,560	80,869,909
Préstamos	7,899,166,009	8,151,894,328	8,409,254,743	8,755,430,373	8,977,397,472
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	102,304,793	102,600,169	102,783,950	106,034,525	110,259,488
Comisiones no devengadas	26,778,996	27,797,794	29,028,035	29,616,443	30,254,274
Préstamos, neto	7,770,082,220	8,021,496,365	8,277,442,758	8,619,779,405	8,836,883,710
Inversión en asociadas	16,141,963	15,872,007	17,507,960	16,416,014	17,719,156
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	112,522,412	114,418,827	115,849,799	124,569,362	126,981,197
Obligaciones de clientes por aceptaciones	34,466,813	29,467,595	26,428,405	36,562,561	42,306,830
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	136,855,497	138,259,887	171,788,575	143,423,165	115,045,611
Intereses acumulados por cobrar	48,959,830	46,633,398	50,797,150	49,132,557	50,647,347
Impuesto sobre la renta diferido	22,292,802	22,370,075	23,465,660	23,971,430	24,937,918
Plusvalía y activos intangibles, netos	71,540,565	70,886,218	70,231,871	69,577,524	68,923,177
Activos adjudicados para la venta, neto	1,099,084	875,215	1,099,579	2,240,821	2,233,000
Otros activos	154,124,727	159,595,482	163,829,500	113,649,208	144,927,399
Total de activos	12,071,318,836	12,408,176,831	12,795,087,694	13,232,930,617	13,503,559,543

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2015
(Cifras en Balboas)

	31-mar-14	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15
<u>Pasivos y Patrimonio</u>					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	2,035,815,628	2,032,740,261	2,092,574,716	2,210,704,826	2,208,741,615
Ahorros	2,417,303,052	2,466,831,979	2,538,934,168	2,684,386,976	2,725,503,706
A plazo:					
Particulares	3,945,456,186	4,009,949,370	4,088,231,348	4,082,300,027	4,290,487,190
Interbancarios	90,077,059	58,221,969	254,468,357	185,474,506	153,580,535
Extranjeros:					
A la vista	92,897,414	101,966,000	97,668,875	140,310,988	86,866,416
Ahorros	154,275,901	149,401,939	144,255,779	146,189,828	131,440,474
A plazo:					
Particulares	235,064,650	215,568,953	182,507,577	177,071,077	178,082,655
Interbancarios	0	40,007,623	40,016,726	0	10,000,272
Total de depósitos	8,970,889,890	9,074,688,094	9,438,657,546	9,626,438,228	9,784,702,863
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	175,561,000	134,037,000
Obligaciones y colocaciones	769,912,506	912,746,942	872,569,947	1,029,551,634	1,030,302,124
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes	34,466,813	29,467,595	26,428,405	36,562,561	42,306,830
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	152,960,754	201,174,638	207,862,001	212,388,717	226,269,218
Intereses acumulados por pagar	62,330,528	62,664,281	64,906,561	67,733,722	69,547,355
Reservas de operaciones de seguros	10,149,310	10,582,220	11,027,956	11,580,949	11,917,378
Impuesto sobre la renta diferido	3,445,957	3,599,450	3,718,454	3,124,854	3,177,588
Otros pasivos	392,549,279	373,624,187	400,922,897	317,812,302	390,708,292
Total de pasivos	10,614,385,037	10,886,227,407	11,243,773,767	11,698,433,967	11,910,648,648
Patrimonio:					
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	23,307,173	23,578,812	84,979,763	109,751,996	126,107,692
Reserva de capital	30,992,525	45,885,748	27,353,656	16,027,060	27,961,873
Utilidades no distribuidas	902,634,101	952,484,864	938,980,508	908,717,594	938,841,330
Total de patrimonio	1,456,933,799	1,521,949,424	1,551,313,927	1,534,496,650	1,592,910,895
Total de pasivos y patrimonio	12,071,318,836	12,408,176,831	12,795,087,694	13,232,930,617	13,503,559,543

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de marzo de 2015

“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. H.

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. A.

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de marzo de 2015, 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 2015, 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

27 de abril de 2015
Panamá, República de Panamá

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2015

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>
Efectivo y efectos de caja		207,733,596	205,404,162
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		71,043,387	59,468,333
A la vista en bancos en el exterior		154,499,256	210,641,832
A plazo en bancos locales		185,494,003	195,385,122
A plazo en bancos en el exterior		96,503,446	136,472,469
Total de depósitos en bancos		507,540,092	601,967,756
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		715,273,688	807,371,918
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	6	882,948,416	791,535,827
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	6	2,393,862,185	2,350,065,265
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	6	80,869,909	84,635,560
Préstamos	7	8,977,397,472	8,755,430,373
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		110,259,488	106,034,525
Comisiones no devengadas		30,254,274	29,616,443
Préstamos, neto		8,836,883,710	8,619,779,405
Inversiones en asociadas	8	17,719,156	16,416,014
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	126,981,197	124,569,362
Obligaciones de clientes por aceptaciones		42,306,830	36,562,561
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	115,045,611	143,423,165
Intereses acumulados por cobrar		50,647,347	49,132,557
Impuesto sobre la renta diferido	24	24,937,918	23,971,430
Plusvalía y activos intangibles, netos	11	68,923,177	69,577,524
Activos adjudicados para la venta, neto	12	2,233,000	2,240,821
Otros activos		144,927,399	113,649,208
Total de activos		13,503,559,543	13,232,930,617

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	Marzo 2015	Diciembre 2014
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,208,741,615	2,210,704,826
Ahorros		2,725,503,706	2,684,386,976
A plazo:			
Particulares		4,290,487,190	4,082,300,027
Interbancarios		153,580,535	185,474,506
Extranjeros:			
A la vista		86,866,416	140,310,988
Ahorros		131,440,474	146,189,828
A plazo:			
Particulares		178,082,655	177,071,077
Interbancarios		10,000,272	0
Total de depósitos		9,784,702,863	9,626,438,228
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	134,037,000	175,561,000
Obligaciones y colocaciones	15	1,030,302,124	1,029,551,634
Bonos perpetuos	16	217,680,000	217,680,000
Aceptaciones pendientes		42,306,830	36,562,561
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	10	226,269,218	212,388,717
Intereses acumulados por pagar		69,547,355	67,733,722
Reservas de operaciones de seguros	17	11,917,378	11,580,949
Impuesto sobre la renta diferido	24	3,177,588	3,124,854
Otros pasivos	14	390,708,292	317,812,302
Total de pasivos		11,910,648,648	11,698,433,967
Patrimonio:	20		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reserva legal		126,107,692	109,751,996
Reservas de capital		27,961,873	16,027,060
Utilidades no distribuidas		938,841,330	908,717,594
Total de patrimonio		1,592,910,895	1,534,496,650
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		13,503,559,543	13,232,930,617

Estado Consolidado de Resultados

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Marzo 2014</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		136,590,124	122,196,607
Depósitos en bancos		989,967	933,472
Inversiones y otros activos financieros		25,783,844	26,148,702
Comisiones de préstamos		10,635,069	8,671,250
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>173,999,004</u>	<u>157,950,031</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		41,669,844	38,301,835
Obligaciones y colocaciones		10,115,914	8,379,730
Total de gastos por intereses		<u>51,785,758</u>	<u>46,681,565</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		<u>122,213,246</u>	<u>111,268,466</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	8,199,210	5,812,580
Provisión para valuación de inversiones	6	25,661	28,530
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	154,193	95,947
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>113,834,182</u>	<u>105,331,409</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones		38,081,680	36,287,159
Primas de seguros, netas		4,215,292	3,283,681
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	2,678,431	332,167
Otros ingresos	22	5,292,866	4,777,950
Gastos por comisiones y otros gastos		(17,179,798)	(14,995,639)
Total de otros ingresos, neto		<u>33,088,471</u>	<u>29,685,318</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		35,543,296	32,934,453
Depreciación y amortización	9	4,101,029	3,808,684
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		4,389,425	3,752,197
Otros gastos	11	14,383,725	13,163,040
Total de gastos generales y administrativos		<u>58,417,475</u>	<u>53,658,374</u>
Utilidad neta operacional		<u>88,505,178</u>	<u>81,358,353</u>
Participación patrimonial en asociadas		1,364,702	3,322,277
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>89,869,880</u>	<u>84,680,630</u>
Impuesto sobre la renta, neto	24	9,433,954	10,295,447
Utilidad neta		<u>80,435,926</u>	<u>74,385,183</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 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Marzo 2014</u>
Utilidad neta		<u>80,435,926</u>	<u>74,385,183</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		11,907,699	5,837,575
Valuación de instrumentos de cobertura	28	27,114	106,835
Total de otros ingresos integrales, neto		<u>11,934,813</u>	<u>5,944,410</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>92,370,739</u></u>	<u><u>80,329,593</u></u>

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2015

(Cifras en Balboas)

	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora							Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva legal	Reserva de seguros	Reservas de capital inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500,000,000	109,751,996	1,000,000	15,092,203	(65,143)	908,717,594	1,534,496,650	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	80,435,926	80,435,926	
Otros ingresos (gastos) integrales:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	11,907,699	0	0	11,907,699	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	27,114	0	27,114	
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	11,907,699	27,114	0	11,934,813	
Total de utilidades integrales	0	0	0	11,907,699	27,114	80,435,926	92,370,739	
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(33,333,333)	(33,333,333)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(623,161)	(623,161)	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	16,355,696	0	0	0	(16,355,696)	0	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	16,355,696	0	0	0	(50,312,190)	(33,956,494)	
Saldo al 31 de marzo de 2015	500,000,000	126,107,692	1,000,000	26,999,902	(38,029)	938,841,330	1,592,910,895	
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	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	74,385,183	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	
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	106,835	0	106,835	
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	5,837,575	106,835	0	5,944,410	
Total de utilidades integrales	0	0	0	5,837,575	106,835	74,385,183	80,329,593	
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	(28,380,000)	(28,380,000)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	3,886,375	3,886,375	
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	231,203	0	0	0	(231,203)	0	
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	231,203	0	0	0	(24,724,828)	(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	

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 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2015</u>	<u>Marzo 2014</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		80,435,926	74,385,183
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	8,199,210	5,812,580
Provisión para valuación de inversiones	6	25,661	28,530
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	12	154,193	95,947
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	21	3,526,318	(2,654,074)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	21	(2,147,196)	3,388,594
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	21	(109,483)	(632,396)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	21	(3,948,070)	(434,291)
Fluctuaciones cambiarias, netas	22	(1,778,246)	0
Ganancia en venta de activo fijo	22	(15,503)	(98,012)
Impuesto sobre la renta diferido	24	(913,754)	(406,673)
Depreciación y amortización	9	4,101,029	3,808,684
Amortización de activos intangibles	11	654,347	654,347
Participación patrimonial en asociadas		(1,364,702)	(3,322,277)
Ingresos por intereses		(163,363,935)	(149,278,781)
Gastos de intereses		51,785,758	46,681,565
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(10,139,896)	(3,397,849)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable		(90,739,856)	2,631,667
Préstamos		(225,941,346)	(93,787,502)
Comisiones no devengadas		637,831	713,629
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(7,478,613)	(6,920,543)
Otros activos		4,431,604	(67,799,623)
Depósitos a la vista		(55,407,783)	(34,837,731)
Depósitos de ahorros		26,367,376	67,460,793
Depósitos a plazo		187,305,042	75,741,710
Reservas de operaciones de seguros		336,429	(237,805)
Otros pasivos		92,898,871	158,016,675
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		161,849,145	143,616,132
Intereses pagados		(49,972,125)	(46,600,434)
Dividendos recibidos	22	314,316	856,481
Total		<u>(70,733,378)</u>	<u>99,099,343</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>9,702,548</u>	<u>173,484,526</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(343,935,436)	(184,711,976)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		307,642,331	95,302,320
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		3,739,990	4,899,835
Inversiones en asociadas		61,560	34,200
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		39,210	231,851
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(6,536,571)	(5,042,411)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(38,988,916)</u>	<u>(89,286,181)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones y colocaciones		22,500,000	46,500,000
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(19,971,264)	(63,191,964)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(41,524,000)	(59,145,793)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(33,333,333)	(28,380,000)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(623,161)	3,886,375
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(72,951,758)</u>	<u>(100,331,382)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(102,238,126)</u>	<u>(16,133,037)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		673,565,068	553,230,100
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>571,326,942</u>	<u>537,097,063</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2015

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2015

(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 60.16% (31 de diciembre 2014: 60.19%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

Banco General, S. A. es 100% dueña de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

- Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas en Panamá.
- B. G. Investment Co., Inc. y subsidiarias: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las empresas:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Fondo General de Capital, S. A.: fondo mutuo cerrado en Panamá.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- Profuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantenía un total de 4,098 (31 de diciembre 2014: 4,078) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Administración para su emisión el 27 de abril de 2015.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

- Subsidiarias

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

- Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Entidades Estructuradas*

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

- *Inversiones en Asociadas*

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

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

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

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

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

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

(b) *Medición del Valor Razonable*

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Deterioro de Inversiones y Otros Activos Financieros

- *Disponibles para la Venta*

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

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

- *Mantenido hasta su Vencimiento*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren, y posteriormente bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

- *Cobertura de valor razonable*

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

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin cobertura contable*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

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

(h) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el 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. Se revisa periódicamente la cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameriten ser castigados contra la reserva para pérdidas en préstamos. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

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

- *Reversión de Deterioro*

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

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

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

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

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

(j) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(k) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(m) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

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

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

(o) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(p) *Garantías Financieras*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(r) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(s) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(t) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(u) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

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

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

(w) *Información de Segmentos*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(x) Moneda Extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>31 de marzo de 2015</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>154,247,670</u>	<u>52,056,135</u>	<u>206,303,805</u>
Préstamos	<u>25,869,528</u>	<u>85,127,329</u>	<u>5,799,438</u>	<u>116,796,295</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>17,719,156</u>	<u>0</u>	<u>17,719,156</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,553,402	73,135,690	93,695,286	168,384,378
Ahorros	7,561,421	77,818,319	742,773	86,122,513
A plazo	<u>3,901,688</u>	<u>201,627,527</u>	<u>0</u>	<u>205,529,215</u>
	<u>13,016,511</u>	<u>352,581,536</u>	<u>94,438,059</u>	<u>460,036,106</u>
Compromisos y contingencias	<u>3,706,131</u>	<u>4,455,944</u>	<u>21,992,000</u>	<u>30,154,075</u>

	<u>31 de diciembre 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>169,091,621</u>	<u>51,990,432</u>	<u>221,082,053</u>
Préstamos	<u>26,308,134</u>	<u>78,261,362</u>	<u>6,083,358</u>	<u>110,652,854</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>16,416,014</u>	<u>0</u>	<u>16,416,014</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,760,936	57,188,788	101,505,063	160,454,787
Ahorros	8,492,348	97,763,822	503,937	106,760,107
A plazo	<u>3,855,453</u>	<u>147,620,462</u>	<u>0</u>	<u>151,475,915</u>
	<u>14,108,737</u>	<u>302,573,072</u>	<u>102,009,000</u>	<u>418,690,809</u>
Compromisos y contingencias	<u>3,887,461</u>	<u>2,941,906</u>	<u>5,150,000</u>	<u>11,979,367</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de marzo	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y efectos de caja	207,733,596	186,508,592
Depósitos a la vista en bancos	225,542,643	174,194,123
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>138,050,703</u>	<u>176,394,348</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>571,326,942</u>	<u>537,097,063</u>

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable ascendía a B/.882,948,416 (31 de diciembre 2014: B/.791,535,827) 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	31 de diciembre
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Papeles Comerciales, Locales	220,022	978,176
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	1,885,755	2,040,298
Bonos de la República de Panamá	2,278,995	1,745,794
Bonos Corporativos, Extranjeros	<u>152,250</u>	<u>0</u>
Total	<u>4,537,022</u>	<u>4,764,268</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.85,828,183 (2014: B/.114,648,930). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.585,754 (2014: B/.747,812).

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 2015	31 de diciembre 2014
Letras del Tesoro, Locales	52,463,607	18,706,565
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	64,540,917	64,642,904
Acciones de Capital, Locales	30,858,458	30,823,467
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	7,550,312	17,402,426
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	36,100,000	61,500,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	303,663,749	210,535,327
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	340,074,714	342,700,261
"Asset Backed Securities" (ABS)	3,672,068	3,745,228
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	39,466,185	36,690,591
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>21,384</u>	<u>24,790</u>
Total	<u>878,411,394</u>	<u>786,771,559</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.1,116,818,899 (2014: B/.474,356,957). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,031,031 (2014: pérdida neta B/.204,151).

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 2015		31 de diciembre 2014	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales, Locales	8,605,223	8,565,000	8,604,381	8,565,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	829,090,940	824,760,394	836,929,060	838,245,991
Financiamientos Locales	14,274,829	13,858,415	9,396,287	9,285,389
Bonos de la República de Panamá	79,942,937	76,980,915	120,612,614	118,294,203
Acciones de Capital, Locales	5,314,434	2,839,841	5,324,401	2,839,841
Bonos del Gobierno de EEUU	25,407,476	25,344,111	300,105	300,106
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	0	0	4,900,000	4,900,000
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	70,950,300	70,948,316	83,487,194	83,504,002
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	825,748,133	815,803,020	762,746,344	754,407,545
"Asset Backed Securities" (ABS)	33,548,549	33,428,130	21,774,989	21,712,038
Bonos Corporativos, Extranjeros	456,407,282	450,088,837	455,443,521	452,677,833
Financiamientos Extranjeros	737,135	766,735	3,704,465	3,808,221
Bonos de Otros Gobiernos	43,760,349	43,352,588	36,741,375	36,298,525
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>74,598</u>	<u>125,981</u>	<u>100,529</u>	<u>134,368</u>
Total	<u>2,393,862,185</u>	<u>2,366,862,283</u>	<u>2,350,065,265</u>	<u>2,334,973,062</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.307,642,331 (2014: B/.95,302,320). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.1,507,302 (2014: ganancia neta de B/.88,735).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,902,652 (31 de diciembre 2014: B/.1,902,652) las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el período 2015, el Banco no adquirió ni tuvo ventas de acciones de capital.

Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.80,924,956 (31 de diciembre 2014: B/.84,664,946) menos una reserva de valuación de B/.55,047 (31 de diciembre 2014: B/.29,386) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	<u>31 de marzo 2015</u>		<u>31 de diciembre 2014</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Bonos Corporativos, Locales	14,601,590	14,817,685	15,085,822	15,306,531
Bonos de la República de Panamá	26,234,276	38,502,533	26,219,382	38,120,198
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y				
"Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	39,445,796	42,490,438	42,662,266	45,890,241
"Asset Backed Securities" (ABS)	<u>643,294</u>	<u>662,465</u>	<u>697,476</u>	<u>718,326</u>
Total	<u>80,924,956</u>	<u>96,473,121</u>	<u>84,664,946</u>	<u>100,035,296</u>

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

	<u>31 de marzo 2015</u>	<u>31 de diciembre 2014</u>
Saldo al inicio del período	29,386	9,553
Provisión cargada a gasto	<u>25,661</u>	<u>19,833</u>
Saldo al final del período	<u>55,047</u>	<u>29,386</u>

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo), Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch, sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 81% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 1.71 años y de CMOs es de 1.12 años (31 de diciembre 2014: MBS 1.95 años y CMOs 1.35 años).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dentro del rubro de Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos Extranjeros se incluyen cuentas de colateral por B/.20.0 millones (31 de diciembre 2014: B/.19.6 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:

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

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

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

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

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			
	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	52,683,629	0	0	52,683,629
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	66,426,672	0	0	66,426,672
Bonos de la República de Panamá	2,278,995	0	0	2,278,995
Acciones de Capital, Locales	30,858,458	0	0	30,858,458
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	7,550,312	4,575,302	2,975,010	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	36,100,000	0	36,100,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	303,663,749	100,274,742	203,389,007	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	340,074,714	0	340,074,714	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	3,672,068	0	3,672,068	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	39,618,435	0	2,708,975	36,909,460
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	21,384	0	1,021	20,363
Total	<u>882,948,416</u>	<u>104,850,044</u>	<u>588,920,795</u>	<u>189,177,577</u>

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

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

	31 de marzo			
	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	8,605,223	0	0	8,605,223
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	829,090,940	0	98,309,196	730,781,744
Financiamientos Locales	14,274,829	0	0	14,274,829
Bonos de la República de Panamá	79,942,937	0	79,942,937	0
Acciones de Capital, Locales	3,458,012	6,591	0	3,451,421
Bonos del Gobierno de EEUU	25,407,476	25,407,476	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	70,950,300	3,133,977	67,816,323	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	825,748,133	0	825,748,133	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	33,548,549	0	33,548,549	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	456,407,282	0	456,407,282	0
Financiamientos Extranjeros	737,135	0	737,135	0
Bonos de Otros Gobiernos	43,760,349	0	35,183,181	8,577,168
Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	28,368	0	28,367	1
Total	<u>2,391,959,533</u>	<u>28,548,044</u>	<u>1,597,721,103</u>	<u>765,690,386</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

**Inversiones y otros activos
financieros**

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014	155,649,969	776,451,791	932,101,760
Pérdidas reconocidas en resultados	(626,900)	(13,771)	(640,671)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	5,664,219	5,664,219
Compras	40,198,517	12,029,578	52,228,095
Amortizaciones, ventas y redenciones	(6,044,009)	(28,441,431)	(34,485,440)
31 de marzo de 2015	<u>189,177,577</u>	<u>765,690,386</u>	<u>954,867,963</u>
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo 2015	<u>(686,347)</u>	<u>5,755,264</u>	<u>5,068,917</u>
31 de diciembre de 2013	157,968,239	766,211,794	924,180,033
Pérdidas reconocidas en resultados	(1,803,350)	(120,265)	(1,923,615)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(20,816,528)	(20,816,528)
Compras	88,142,995	161,811,143	249,954,138
Amortizaciones, ventas y redenciones	(88,657,915)	(152,918,145)	(241,576,060)
Transferencia al nivel 3	0	22,283,792	22,283,792
31 de diciembre de 2014	<u>155,649,969</u>	<u>776,451,791</u>	<u>932,101,760</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2014	<u>(2,050,382)</u>	<u>(19,521,905)</u>	<u>(21,572,287)</u>

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

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

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 valoración de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de Valor Razonable:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>31 de marzo 2015</u>	<u>31 de diciembre 2014</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.49% Máximo 9.54%	Mínimo 5.49% Máximo 9.54%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (6.52%) Máximo 32.94%	Mínimo (6.52%) Máximo 32.94%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Mínimo 0.44% Máximo 11.64% Promedio 3.73%	Mínimo 0.51% Máximo 13.27% Promedio 3.95%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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

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>
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del Colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del Colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

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

	<u>31 de marzo 2015</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibile para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>	<u>Efecto en el Patrimonio</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	500,991	(533,320)	11,758,027	(11,979,468)
Instrumentos de Capital	2,562,170	(2,111,890)	60,068	(58,276)
Totales	<u>3,063,161</u>	<u>(2,645,210)</u>	<u>11,818,095</u>	<u>(12,037,744)</u>

	<u>31 de diciembre 2014</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>Disponibile para la Venta</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>	<u>Efecto en el Patrimonio</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	164,253	(186,937)	12,280,893	(12,458,910)
Instrumentos de Capital	2,583,970	(2,128,377)	64,500	(62,593)
Totales	<u>2,748,223</u>	<u>(2,315,314)</u>	<u>12,345,393</u>	<u>(12,521,503)</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

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,684,031,560	2,600,280,482
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,239,070,292	1,217,674,663
Hipotecarios comerciales	1,415,980,071	1,391,333,170
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,427,404,973	1,461,857,781
Financiamientos interinos	491,184,164	449,526,873
Arrendamientos financieros, neto	107,940,528	106,546,910
Facturas descontadas	1,866,821	2,052,683
Prendarios	144,869,855	142,274,255
Sobregiros	<u>158,930,328</u>	<u>149,549,592</u>
Total sector interno	<u>7,671,278,592</u>	<u>7,521,096,409</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	205,921,297	203,281,996
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,686,027	8,398,730
Hipotecarios comerciales	198,568,197	194,495,092
Líneas de crédito y préstamos comerciales	761,233,928	724,350,865
Financiamientos interinos	22,575,790	15,361,620
Prendarios	50,564,828	50,810,270
Sobregiros	<u>57,568,813</u>	<u>37,635,391</u>
Total sector externo	<u>1,306,118,880</u>	<u>1,234,333,964</u>
Total	<u>8,977,397,472</u>	<u>8,755,430,373</u>

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del período	106,034,525	100,015,206
Provisión cargada a gastos	8,199,210	28,761,487
Recuperación de préstamos castigados	2,871,140	10,684,357
Préstamos castigados	<u>(6,845,387)</u>	<u>(33,426,525)</u>
Saldo al final del período	<u>110,259,488</u>	<u>106,034,525</u>

El 50% (31 de diciembre 2014: 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	5,559,090	5,320,964
Hipotecas sobre bien mueble	638,790	630,436
Depósitos	354,588	308,327
Otras garantías	223,565	201,928
Sin garantías	<u>2,201,364</u>	<u>2,293,775</u>
Total	<u>8,977,397</u>	<u>8,755,430</u>

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.7,478,613 (2014: B/.6,920,543), 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 2015	31 de diciembre 2014
Pagos mínimos hasta 1 año	49,194,840	47,888,894
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>71,946,031</u>	<u>71,690,706</u>
Total de pagos mínimos	121,140,871	119,579,600
Menos: intereses no devengados	<u>(13,200,343)</u>	<u>(13,032,690)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>107,940,528</u>	<u>106,546,910</u>

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

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
		2015	2014		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	7,790,518	7,018,765
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,327,188	5,926,189
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	1,879,258	1,735,028
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>1,722,192</u>	<u>1,736,032</u>
				<u>17,719,156</u>	<u>16,416,014</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 2015

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	28-feb-2015	<u>27,936,030</u>	<u>8,493,928</u>	<u>19,442,102</u>	<u>5,429,424</u>	<u>4,340,427</u>	<u>1,088,997</u>	<u>771,753</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2015	<u>16,149,962</u>	<u>0</u>	<u>16,149,962</u>	<u>1,048,912</u>	<u>460</u>	<u>1,048,452</u>	<u>400,999</u>
Processing Center, S. A.	28-feb-2015	<u>11,628,385</u>	<u>7,813,573</u>	<u>3,814,812</u>	<u>2,074,588</u>	<u>1,739,244</u>	<u>335,344</u>	<u>144,230</u>
Financial Warehousing of Latin America	28-feb-2015	<u>6,360,502</u>	<u>2,127,664</u>	<u>4,232,838</u>	<u>227,147</u>	<u>161,025</u>	<u>66,122</u>	<u>47,720</u>

31 de diciembre de 2014

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	30-nov-2014	<u>32,139,058</u>	<u>8,647,995</u>	<u>23,491,063</u>	<u>26,661,197</u>	<u>20,849,130</u>	<u>5,812,067</u>	<u>2,942,155</u>
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2014	<u>15,101,510</u>	<u>0</u>	<u>15,101,510</u>	<u>2,926,476</u>	<u>367</u>	<u>2,926,109</u>	<u>2,394,537</u>
Processing Center, S. A.	30-nov-2014	<u>11,805,353</u>	<u>8,284,887</u>	<u>3,520,466</u>	<u>11,314,438</u>	<u>8,913,329</u>	<u>2,401,109</u>	<u>1,250,894</u>
Financial Warehousing of Latin America	30-nov-2014	<u>6,277,561</u>	<u>2,029,402</u>	<u>4,248,159</u>	<u>3,388,878</u>	<u>1,875,284</u>	<u>1,513,594</u>	<u>394,948</u>

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

31 de marzo de 2015

	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	34,431,043	69,963,703	2,503,474	133,017,643	39,247,923	279,163,786
Adiciones	909,783	2,193,371	144,000	3,185,942	103,475	6,536,571
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000</u>	<u>364,548</u>	<u>111,015</u>	<u>525,563</u>
Al final del período	<u>35,340,826</u>	<u>72,157,074</u>	<u>2,597,474</u>	<u>135,839,037</u>	<u>39,240,383</u>	<u>285,174,794</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	23,684,914	1,907,432	99,705,720	29,296,358	154,594,424
Gasto del período	0	445,922	89,471	3,098,208	467,428	4,101,029
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000</u>	<u>360,842</u>	<u>91,014</u>	<u>501,856</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>24,130,836</u>	<u>1,946,903</u>	<u>102,443,086</u>	<u>29,672,772</u>	<u>158,193,597</u>
Saldo neto	<u>35,340,826</u>	<u>48,026,238</u>	<u>650,571</u>	<u>33,395,951</u>	<u>9,567,611</u>	<u>126,981,197</u>

31 de diciembre de 2014

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.56,546,046 (31 de diciembre 2014: B/.56,168,767) y una amortización acumulada de B/.49,127,298 (31 de diciembre 2014: B/.47,944,214); y mantiene en el rubro de edificios, construcciones en proceso por B/.12,298,749 (31 de diciembre 2014: B/.10,995,595).

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.115,045,611 (31 de diciembre 2014: B/.143,423,165) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.226,269,218 (31 de diciembre 2014: B/.212,388,717) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Mar. 2004	Profuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Mar. 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (activos, depósitos y ciertas operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Mar. 2005	Compra de cartera de contratos de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	<u>27,494,722</u>
Total				<u>41,091,499</u>

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

	31 de marzo 2015		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,091,499	47,462,084	88,553,583
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	18,976,059	18,976,059
Amortización del período	0	654,347	654,347
Saldo al final del período	0	<u>19,630,406</u>	<u>19,630,406</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,091,499</u>	<u>27,831,678</u>	<u>68,923,177</u>

H. U.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre 2014		
	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	16,358,671	16,358,671
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,388</u>	<u>2,617,388</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>18,976,059</u>	<u>18,976,059</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,091,499</u>	<u>28,486,025</u>	<u>69,577,524</u>

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 2015, 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 o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10.3% y 20% y cambia en el tiempo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.3,053,507 (31 de diciembre 2014: B/.2,907,135), menos una reserva de B/.820,507 (31 de diciembre 2014: B/.666,314).

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del período	666,314	1,046,523
Provisión cargada a gastos	154,193	408,929
Reversión de provisión	0	(714,653)
Venta de activos adjudicados	<u>0</u>	<u>(74,485)</u>
Saldo al final del período	<u>820,507</u>	<u>666,314</u>

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.134,037,000 (31 de diciembre 2014: B/.175,561,000), con vencimientos varios hasta mayo de 2015 (31 de diciembre 2014: febrero de 2015) y tasas de interés anual entre 0.45% y 0.51% (31 de diciembre 2014: entre 0.37% y 0.55%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 0.48% (31 de diciembre 2014: 0.34%). Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.136,781,982 (31 de diciembre 2014: B/.179,117,580).

(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/.22,788,238 (31 de diciembre 2014: B/.59,259,204).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones

El Banco mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	31 de marzo	31 de diciembre
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	3,000,000	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	37,965,000	37,965,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 1.625%, emitidos en Franco Suizos (CHF 180MM)	185,039,552	181,226,906
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	154,666,666	169,666,666
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	346,047,231	324,034,058
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	72,821,846	73,591,077
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	72,000,000	77,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	71,250,000	75,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	8,000,000	8,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	74,597,020	75,000,000
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	<u>4,839,809</u>	<u>4,992,927</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>1,030,302,124</u>	<u>1,029,551,634</u>

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen un plazo de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/6,049,761 (31 de diciembre 2014: B/6,241,159), a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico a través de la cual se ejecutó un financiamiento durante el año 2012 respaldado con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), por un monto de B/.100,000,000. El Banco debe mantener en depósito una suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales. El saldo del financiamiento es por B/.71,250,000 (31 de diciembre 2014: B/.75,000,000).

El Financiamiento antes citado se pactó a 7 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen a través de un contrato de intercambio de tasa de interés.

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

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

(16) Bonos Perpetuos

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del quinto año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. El Banco, bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (31 de diciembre 2014: B/.217,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.11,917,378 (31 de diciembre 2014: B/.11,580,949) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del período	16,617,136	14,153,006
Primas emitidas	7,827,391	31,863,176
Primas ganadas	<u>(8,091,318)</u>	<u>(29,399,046)</u>
Saldo al final del período	16,353,209	16,617,136
Participación de reaseguradores	<u>(5,339,395)</u>	<u>(5,912,709)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>11,013,814</u>	<u>10,704,427</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del período	4,305,599	2,298,514
Siniestros incurridos	1,715,880	7,343,338
Siniestros pagados	<u>(1,646,008)</u>	<u>(5,336,253)</u>
Saldo al final del período	4,375,471	4,305,599
Participación de reaseguradores	<u>(3,471,907)</u>	<u>(3,429,077)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>903,564</u>	<u>876,522</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>11,917,378</u>	<u>11,580,949</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 2015			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	8,841,970	62,323,423	154,377,250	225,542,643
A plazo	185,478,999	15,004	96,503,446	281,997,449
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	132,507,048	102,053,694	648,387,674	882,948,416
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	937,213,590	189,389,750	1,267,258,845	2,393,862,185
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	40,835,866	0	40,034,043	80,869,909
Préstamos	<u>7,671,278,592</u>	<u>1,305,955,236</u>	<u>163,644</u>	<u>8,977,397,472</u>
Total	<u>8,976,156,065</u>	<u>1,659,737,107</u>	<u>2,206,724,902</u>	<u>12,842,618,074</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,163,007,758	112,937,831	19,662,442	2,295,608,031
Ahorros	2,780,268,119	65,780,529	10,895,532	2,856,944,180
A plazo	4,352,487,193	268,260,369	11,403,090	4,632,150,652
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	134,037,000	134,037,000
Obligaciones y colocaciones	101,040,000	13,747,231	915,514,893	1,030,302,124
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	22,788,238	22,788,238
Total	<u>9,614,483,070</u>	<u>460,725,960</u>	<u>1,114,301,195</u>	<u>11,189,510,225</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,165,838,002</u>	<u>13,066,746</u>	<u>0</u>	<u>1,178,904,748</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 2015				
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	173,287,547	921,079	80,771	290,393	173,999,004
Gastos de intereses y provisiones	60,455,215	0	0	290,393	60,164,822
Otros ingresos, neto	27,099,892	3,663,665	2,324,989	75	33,088,471
Gastos generales y administrativos	52,704,301	517,811	1,094,409	75	54,316,446
Gasto de depreciación y amortización	4,040,841	6,410	53,778	0	4,101,029
Participación patrimonial en asociadas	<u>1,364,702</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,364,702</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	84,551,784	4,060,523	1,257,573	0	89,869,880
Impuesto sobre la renta, neto	<u>8,650,858</u>	<u>464,502</u>	<u>318,594</u>	<u>0</u>	<u>9,433,954</u>
Utilidad neta	<u>75,900,926</u>	<u>3,596,021</u>	<u>938,979</u>	<u>0</u>	<u>80,435,926</u>
Total de activos	<u>13,397,911,369</u>	<u>169,905,400</u>	<u>14,404,668</u>	<u>78,661,894</u>	<u>13,503,559,543</u>
Total de pasivos	<u>11,928,299,636</u>	<u>41,907,863</u>	<u>996,981</u>	<u>60,555,832</u>	<u>11,910,648,648</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	<u>3,322,277</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,322,277</u>
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	<u>9,666,865</u>	<u>361,277</u>	<u>267,305</u>	<u>0</u>	<u>10,295,447</u>
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>

(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 2014: 10,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones (31 de diciembre 2014: 9,787,108 acciones).

El Banco mantiene reserva legal que ascienden a B/.126,107,692 (31 de diciembre 2014: B/.109,751,996), la cual se detalla a continuación:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Banco General, S. A.	85,993,048	72,418,034
Finanzas Generales, S. A.	2,087,347	2,024,774
General de Seguros, S. A.	23,561,089	23,182,845
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	7,140,182
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,986,161</u>	<u>4,986,161</u>
Total	<u>126,107,692</u>	<u>109,751,996</u>

(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 2015	31 de marzo 2014
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(3,526,318)	2,654,074
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	2,147,196	(3,388,594)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros, neta	109,483	632,396
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>3,948,070</u>	<u>434,291</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>2,678,431</u>	<u>332,167</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(22) Otros Ingresos

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

	31 de marzo	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos	314,316	856,481
Fluctuaciones cambiarias, netas	1,778,246	0
Servicios bancarios varios	1,937,438	2,786,011
Ganancia en venta de activo fijo	15,503	98,012
Servicios fiduciarios	81,946	32,258
Otros ingresos	<u>1,165,417</u>	<u>1,005,188</u>
Total de otros ingresos	<u>5,292,866</u>	<u>4,777,950</u>

(23) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de la compañía controladora de Grupo Financiero BG, S. A., es de 472,000 (31 de diciembre 2014: 472,000). El saldo de estas opciones es de 112,100 (31 de diciembre 2014: 113,100), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.53.46 (31 de diciembre 2014: B/.53.33). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.3,373 (2014: B/.3,373). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 3,575,270 (31 de diciembre 2014: 3,575,270). El saldo de estas opciones es de 1,895,022 (31 de diciembre 2014: 1,976,832), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.45.96 (31 de diciembre 2014: B/.45.31). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.350,460 (2014: B/.509,712). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2022.

Plan de Acciones Restringidas

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2015.

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.33,642 (2014: B/.33,642) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.53,230 (2014: B/.54,470).

(24) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

	31 de marzo	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	10,313,147	10,702,120
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	34,561	0
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(913,754)</u>	<u>(406,673)</u>
	<u>9,433,954</u>	<u>10,295,447</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	25,276,780	24,321,184
Reserva para activos adjudicados para la venta	71,899	71,899
Depreciación de activos fijos	<u>(410,761)</u>	<u>(421,653)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>24,937,918</u>	<u>23,971,430</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(490,138)	(490,138)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,250)	(1,250)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,479,754	3,449,874
Comisiones diferidas	<u>189,222</u>	<u>166,368</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,177,588</u>	<u>3,124,854</u>

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

(25) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

	31 de marzo de 2015		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
Cartas de crédito	137,331,756	1,887,246	139,219,002
Garantías bancarias	73,877,539	11,168,863	85,046,402
Cartas promesa de pago	<u>954,639,344</u>	<u>0</u>	<u>954,639,344</u>
Total	<u>1,165,848,639</u>	<u>13,056,109</u>	<u>1,178,904,748</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>Total</u>
	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>1 – 5</u> <u>Años</u>	
Cartas de crédito	96,319,242	24,386,088	120,705,330
Garantías bancarias	58,398,710	9,104,764	67,503,474
Cartas promesa de pago	<u>890,177,744</u>	<u>0</u>	<u>890,177,744</u>
Total	<u>1,044,895,696</u>	<u>33,490,852</u>	<u>1,078,386,548</u>

El Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

(26) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,972,434,752 (31 de diciembre 2014: B/.1,975,012,863) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.7,671,998,730 (31 de diciembre 2014: B/.7,326,572,849). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de marzo de 2015, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(27) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	14.27% (2014:14.34%)

Al 31 de marzo de 2015, los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.361,366,770 (31 de diciembre 2014: B/.359,268,674); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,014,778 (2014: B/.928,663), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(28) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de marzo de 2015</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	6,666,666	6,250,000	12,916,666	0	104,826
Valor razonable	1,263,159	7,250,000	8,513,159	0	1,800,792
Para negociar	<u>430,630,016</u>	<u>1,098,178,097</u>	<u>1,528,808,113</u>	<u>6,279,113</u>	<u>18,087,516</u>
Total	<u>438,559,841</u>	<u>1,111,678,097</u>	<u>1,550,237,938</u>	<u>6,279,113</u>	<u>19,993,134</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>31 de diciembre 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	6,666,666	6,250,000	12,916,666	0	91,572
Valor razonable	1,263,159	7,250,000	8,513,159	0	1,825,871
Para negociar	<u>356,501,634</u>	<u>398,008,042</u>	<u>754,509,676</u>	<u>3,038,874</u>	<u>21,010,857</u>
Total	<u>364,431,459</u>	<u>411,508,042</u>	<u>775,939,501</u>	<u>3,038,874</u>	<u>22,928,300</u>

Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,550,237,938 (31 de diciembre 2014: B/.775,939,501), de los cuales B/.979,377,952 (31 de diciembre 2014: B/.409,138,998) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.718,359,081 (31 de diciembre 2014: B/.140,088,419) 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/.27,114 (2014: B/.106,835), 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/.139,482 (2014: B/.201,035).

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>31 de marzo</u>			
	<u>2015</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable	<u>6,279,113</u>	<u>0</u>	<u>6,279,113</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable	<u>19,993,134</u>	<u>0</u>	<u>19,993,134</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

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

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

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

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

Para las inversiones y otros activos financieros, el valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco utiliza técnicas de valorización, que se presentan en la nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

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

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

(c) Préstamos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Depósitos a plazo con bancos/depósitos de clientes a plazo/obligaciones y colocaciones*
Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

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

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

	31 de marzo 2015		31 de diciembre 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	281,997,449	283,128,824	331,857,591	332,785,336
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	80,869,909	96,473,121	84,635,560	100,035,296
Préstamos, neto	8,836,883,710	8,846,310,043	8,619,779,405	8,631,596,580
	<u>9,199,751,068</u>	<u>9,225,911,988</u>	<u>9,036,272,556</u>	<u>9,064,417,212</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,784,702,863	9,795,095,826	9,626,438,228	9,636,866,598
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	1,382,019,124	1,342,635,901	1,422,792,634	1,385,183,376
	<u>11,166,721,987</u>	<u>11,137,731,727</u>	<u>11,049,230,862</u>	<u>11,022,049,974</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:

	31 de marzo 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	283,128,824	0	0	283,128,824
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	96,473,121	0	81,655,436	14,817,685
Préstamos, neto	8,846,310,043	0	0	8,846,310,043
	<u>9,225,911,988</u>	<u>0</u>	<u>81,655,436</u>	<u>9,144,256,552</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,795,095,826	0	0	9,795,095,826
Obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	1,342,635,901	0	0	1,342,635,901
	<u>11,137,731,727</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,137,731,727</u>
31 de diciembre 2014				
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	332,785,336	0	0	332,785,336
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	100,035,296	0	84,728,765	15,306,531
Préstamos, neto	8,631,596,580	0	0	8,631,596,580
	<u>9,064,417,212</u>	<u>0</u>	<u>84,728,765</u>	<u>8,979,688,447</u>
Pasivos:				
Depósitos	9,636,866,598	0	0	9,636,866,598
Obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	1,385,183,376	0	0	1,385,183,376
	<u>11,022,049,974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,022,049,974</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Ver descripción de los niveles en nota 6.

(30) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	<u>Préstamos</u>	
	31 de marzo <u>2015</u>	31 de diciembre <u>2014</u>
	(en Miles)	
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>8,977,397</u>	<u>8,755,430</u>
<u>A costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	8,661,957	8,416,158
Grado 2: Mención especial	186,688	201,057
Grado 3: Subnormal	56,282	82,117
Grado 4: Dudoso	50,783	50,892
Grado 5: Irrecuperable	<u>21,687</u>	<u>5,206</u>
Monto bruto	8,977,397	8,755,430
Reserva por deterioro	110,259	106,035
Comisiones no devengadas	<u>30,254</u>	<u>29,616</u>
Valor en libros, neto	<u>8,836,884</u>	<u>8,619,779</u>
<u>Préstamos Renegociados</u>		
Monto bruto	24,973	28,349
Monto deteriorado	24,973	28,349
Reserva por deterioro	<u>2,021</u>	<u>2,588</u>
Total, neto	<u>22,952</u>	<u>25,761</u>
<u>No morosos ni deteriorado</u>		
Grado 1	<u>8,661,599</u>	<u>8,404,030</u>
Total	<u>8,661,599</u>	<u>8,404,030</u>
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
30 a 60 días	295	12,057
61 a 90 días	9	56
91 a 120 días	41	15
Más de 120 días	<u>13</u>	<u>0</u>
Total	<u>358</u>	<u>12,128</u>
<u>Individualmente deteriorado</u>		
Grado 2	107,950	118,631
Grado 3	36,220	37,219
Grado 4	14,045	17,300
Grado 5	<u>11,315</u>	<u>260</u>
Total	<u>169,530</u>	<u>173,410</u>
<u>Reserva por deterioro</u>		
Individual	13,255	15,058
Colectivo	<u>97,004</u>	<u>90,977</u>
Total	<u>110,259</u>	<u>106,035</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>31 de marzo de 2015</u>		
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	7,895,159,045	839,875,505	8,735,034,550
De 31 a 90 días	155,931,191	3,490,861	159,422,052
Más de 90 días (capital ó intereses)	70,741,682	768,982	71,510,664
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	11,430,206	0	11,430,206
Total	<u>8,133,262,124</u>	<u>844,135,348</u>	<u>8,977,397,472</u>

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

Adicionalmente, el Banco mantiene una reserva de B/.4,795,000 (31 de diciembre 2014: B/.4,083,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de créditos extranjeros.

	<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>31 de marzo 2015</u>	<u>31 de diciembre 2014</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>3,321,466,683</u>	<u>3,189,992,851</u>
<u>A costo amortizado</u>		
AAA	39,455,330	42,654,583
AA+ a A	384,266	447,872
BBB+ a BBB-	29,725,082	29,797,659
BB+	11,198,164	11,598,762
NR	162,114	166,070
Monto bruto	<u>80,924,956</u>	<u>84,664,946</u>
Reserva por deterioro	55,047	29,386
Valor en libros, neto	<u>80,869,909</u>	<u>84,635,560</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
AAA	855,947,895	773,447,389
AA+ a A	260,149,120	241,424,221
A-	54,163,194	51,427,201
BBB+ a BBB-	385,572,824	450,427,124
BB+	269,841,723	269,881,951
BB a B-	553,358,680	547,690,844
Menos de B-	2,575,097	2,537,749
NR	6,864,620	7,803,856
Valor en libros	<u>2,388,473,153</u>	<u>2,344,640,335</u>
<u>Con cambios a través de resultados</u>		
AAA	604,746,729	534,600,263
AA+ a A	47,495,792	59,967,678
A-	37,861,312	37,657,559
BBB+ a BBB-	63,890,819	29,586,733
BB+	4,625,500	4,810,671
BB a B-	53,809,885	54,058,250
Menos de B-	39,638,537	39,526,242
NR	0	480,174
Valor en libros	<u>852,068,574</u>	<u>760,687,570</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones se clasificaron en base a su calificación de riesgo internacional de S&P, Moody's y Fitch más alta. En el caso de las inversiones locales que no cuentan con una calificación internacional, el Banco utilizó una calificación interna, la cual tiene concordancia con las calificaciones de riesgo internacional.

Depósitos a plazo colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.281,997,449 al 31 de marzo de 2015 (31 de diciembre 2014: B/.331,857,591). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc.

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de marzo de 2015, el Banco no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - (a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Inversiones y otros activos financieros

La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o a un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

- *Política de castigos:*

El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	31 de marzo <u>2015</u>	31 de diciembre <u>2014</u>	
Préstamos	75.48%	73.80%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	54.19%	54.44%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	461,877,766	449,800,546
51% - 70%	650,003,208	627,337,953
71% - 90%	1,347,001,970	1,296,100,003
Más de 90%	<u>431,069,913</u>	<u>430,323,976</u>
Total	<u>2,889,952,857</u>	<u>2,803,562,478</u>

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	4,426,755	4,345,525	1,790,961	1,825,838
Consumo	4,140,312	4,031,072	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,566,719	1,400,399
Otros sectores	<u>410,330</u>	<u>378,833</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>8,977,397</u>	<u>8,755,430</u>	<u>3,357,680</u>	<u>3,226,237</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	7,671,278	7,521,096	1,110,556	1,120,950
América Latina y el Caribe	1,305,955	1,234,199	291,443	328,986
Estados Unidos de América y otros	164	135	1,955,681	1,776,301
	<u>8,977,397</u>	<u>8,755,430</u>	<u>3,357,680</u>	<u>3,226,237</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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. Las políticas de inversión del Banco no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

	31 de marzo de 2015							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.07	527.36	1.48	120.13	15.26	0.97		
Activos								
Efectivo y equivalentes	502,856	5,948,725	808,959	58,100	4,931	1,546,821	218,102	9,088,494
Inversiones y otros activos financieros	25,948,371	3,034,276	25,843,039	6,774	36,612,184	103,828	343,715	91,892,187
Préstamos	0	12,657,337	0	0	0	0	0	12,657,337
Otros activos	40,231,359	2,910,010	28,433,391	2,951,911	0	198,828,604	4,884,790	278,240,065
	<u>66,682,586</u>	<u>24,550,348</u>	<u>55,085,389</u>	<u>3,016,785</u>	<u>36,617,115</u>	<u>200,479,253</u>	<u>5,446,607</u>	<u>391,878,083</u>
Pasivos								
Depósitos	0	15,430,050	0	0	0	0	0	15,430,050
Obligaciones y colocaciones	0	6,384,518	0	0	0	185,039,552	0	191,424,070
Otros Pasivos	71,907,676	14,866	55,053,368	5,522,066	36,776,598	113,288	5,371,711	174,759,573
	<u>71,907,676</u>	<u>21,829,434</u>	<u>55,053,368</u>	<u>5,522,066</u>	<u>36,776,598</u>	<u>185,152,840</u>	<u>5,371,711</u>	<u>381,613,693</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(5,225,090)</u>	<u>2,720,914</u>	<u>32,021</u>	<u>(2,505,281)</u>	<u>(159,483)</u>	<u>15,326,413</u>	<u>74,896</u>	<u>10,264,390</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2014							Total
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Franco Suizos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
Tasa de cambio	1.21	533.31	1.56	119.78	14.75	0.99		
Activos								
Efectivo y equivalentes	662,100	6,664,542	371,563	57,320	7,690	1,551,608	286,295	9,601,118
Inversiones y otros activos financieros	31,386,927	2,258,901	28,491,287	1,082	36,371,689	101,531	359,885	98,971,302
Préstamos	0	11,798,394	0	0	0	0	0	11,798,394
Otros activos	34,532,490	3,145,513	30,032,249	3,212,339	0	194,271,646	4,518,618	269,712,855
	<u>66,581,517</u>	<u>23,867,350</u>	<u>58,895,099</u>	<u>3,270,741</u>	<u>36,379,379</u>	<u>195,924,785</u>	<u>5,164,798</u>	<u>390,083,669</u>
Pasivos								
Depósitos	0	14,061,272	0	0	0	0	0	14,061,272
Obligaciones y colocaciones	0	7,263,999	0	0	0	181,226,906	0	188,490,905
Otros Pasivos	64,335,286	39,683	59,133,404	6,256,766	36,532,730	1,356,138	4,752,537	172,406,544
	<u>64,335,286</u>	<u>21,364,954</u>	<u>59,133,404</u>	<u>6,256,766</u>	<u>36,532,730</u>	<u>182,583,044</u>	<u>4,752,537</u>	<u>374,958,721</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>2,246,231</u>	<u>2,502,396</u>	<u>(238,305)</u>	<u>(2,986,025)</u>	<u>(153,351)</u>	<u>13,341,741</u>	<u>412,261</u>	<u>15,124,948</u>

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo de 2015						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	158,069,153	36,420,214	87,508,082	0	0	0	281,997,449
Inversiones y otros activos financieros	973,585,771	183,092,847	321,802,120	1,045,604,293	591,695,399	91,195,763	3,206,976,193
Préstamos	<u>8,365,290,818</u>	<u>289,576,294</u>	<u>93,703,435</u>	<u>208,738,239</u>	<u>15,005,738</u>	<u>5,082,948</u>	<u>8,977,397,472</u>
Total	<u>9,496,945,742</u>	<u>509,089,355</u>	<u>503,013,637</u>	<u>1,254,342,532</u>	<u>606,701,137</u>	<u>96,278,711</u>	<u>12,466,371,114</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,395,989,258	632,488,407	1,176,505,520	1,748,359,422	1,375,441	1,043,961	7,955,762,009
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	134,037,000	0	0	0	0	0	134,037,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>637,860,743</u>	<u>164,827,487</u>	<u>230,467</u>	<u>224,848,289</u>	<u>2,304,671</u>	<u>217,910,467</u>	<u>1,247,982,124</u>
Total	<u>5,167,887,001</u>	<u>797,315,894</u>	<u>1,176,735,987</u>	<u>1,973,207,711</u>	<u>3,680,112</u>	<u>218,954,428</u>	<u>9,337,781,133</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,329,058,741</u>	<u>(288,226,539)</u>	<u>(673,722,350)</u>	<u>(718,865,179)</u>	<u>603,021,025</u>	<u>(122,675,717)</u>	<u>3,128,589,981</u>
	31 de diciembre de 2014						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	246,295,076	15,662,515	69,900,000	0	0	0	331,857,591
Inversiones y otros activos financieros	981,092,321	151,973,041	228,884,714	969,707,693	657,079,619	87,701,996	3,076,439,384
Préstamos	<u>8,124,972,275</u>	<u>317,845,861</u>	<u>82,215,704</u>	<u>210,960,543</u>	<u>14,021,269</u>	<u>5,414,721</u>	<u>8,755,430,373</u>
Total	<u>9,352,359,672</u>	<u>485,481,417</u>	<u>381,000,418</u>	<u>1,180,668,236</u>	<u>671,100,888</u>	<u>93,116,717</u>	<u>12,163,727,348</u>
Pasivos:							
Depósitos	4,556,639,531	632,735,193	1,030,573,200	1,548,271,675	1,293,963	1,072,739	7,770,586,301
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	175,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>529,709,086</u>	<u>263,884,667</u>	<u>12,226,951</u>	<u>221,007,516</u>	<u>2,269,512</u>	<u>218,133,902</u>	<u>1,247,231,634</u>
Total	<u>5,261,909,617</u>	<u>896,619,860</u>	<u>1,042,800,151</u>	<u>1,769,279,191</u>	<u>3,563,475</u>	<u>219,206,641</u>	<u>9,193,378,935</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>4,090,450,055</u>	<u>(411,138,443)</u>	<u>(661,799,733)</u>	<u>(588,610,955)</u>	<u>667,537,413</u>	<u>(126,089,924)</u>	<u>2,970,348,413</u>

La administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	Marzo		Marzo	
	2015	2014	2015	2014
Al final del período	6,456,633	9,396,668	(5,570,973)	(7,928,640)
Promedio del período	7,937,661	9,776,150	(7,342,620)	(8,476,667)
Máximo del período	9,168,575	10,170,021	(5,570,973)	(7,928,640)
Mínimo del período	6,456,633	9,396,668	(9,162,902)	(9,047,191)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
	2015	2014	2015	2014
Al final del período	(10,448,756)	(11,279,633)	9,413,412	8,516,811
Promedio del período	(10,623,406)	(10,185,803)	8,778,593	8,393,255
Máximo del período	(11,279,633)	(11,279,633)	9,413,412	8,600,128
Mínimo del período	(10,142,512)	(8,698,341)	8,516,811	7,872,059

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
	2015	2014	2015	2014
Al final del período	(70,836,083)	(66,647,271)	70,950,412	63,609,093
Promedio del período	(66,271,317)	(65,293,835)	64,109,399	62,390,476
Máximo del período	(70,836,083)	(66,926,152)	70,950,412	64,436,818
Mínimo del período	(61,076,035)	(61,076,035)	57,441,272	57,441,272

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	31 de marzo de 2015							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	207,733,596	0	0	0	0	0	0	207,733,596	
Depósitos en bancos	383,786,796	36,245,214	87,508,082	0	0	0	0	507,540,092	
Inversiones y otros activos financieros, neto	433,452,530	149,447,992	363,412,743	1,353,441,080	839,251,600	182,460,738	53,932,983	3,375,399,666	
Préstamos	1,113,712,266	762,468,372	970,845,253	5,394,120,918	550,045,935	186,204,728	0	8,977,397,472	
Otros activos	164,153,598	1,501,018	134,697,203	999,338	0	6,848,183	267,803,139	576,002,479	
Total	2,302,838,786	949,662,596	1,556,463,281	6,748,561,336	1,389,297,535	375,513,649	321,736,122	13,644,073,305	
Pasivos:									
Depósitos	5,615,810,925	652,278,401	1,167,510,897	2,346,683,239	1,375,440	1,043,961	0	9,784,702,863	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	134,037,000	0	0	0	0	0	0	134,037,000	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	136,034,545	47,523,750	59,633,911	763,186,346	23,693,105	230,467	217,680,000	1,247,982,124	
Otros pasivos	454,359,858	0	86,572,947	18,863,104	1,535,963	0	182,594,789	743,926,661	
Total	6,340,242,328	699,802,151	1,313,717,755	3,128,732,689	26,604,508	1,274,428	400,274,789	11,910,648,648	
Posición neta	(4,037,403,542)	249,860,445	242,745,526	3,619,828,647	1,362,693,027	374,239,221	(78,538,667)	1,733,424,657	
	31 de diciembre 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	205,404,162	0	0	0	0	0	0	205,404,162	
Depósitos en bancos	516,405,241	15,662,515	69,900,000	0	0	0	0	601,967,756	
Inversiones y otros activos financieros, neto	401,569,746	193,595,802	264,950,496	1,245,243,432	902,464,243	182,169,130	52,659,817	3,242,652,666	
Préstamos	981,685,372	850,098,629	832,866,214	5,363,496,945	540,944,230	186,338,983	0	8,755,430,373	
Otros activos	172,971,455	1,131,815	118,333,244	1,177,614	0	6,984,905	262,527,595	563,126,628	
Total	2,278,035,976	1,060,488,761	1,286,049,954	6,609,917,991	1,443,408,473	375,493,018	315,187,412	13,368,581,585	
Pasivos:									
Depósitos	5,774,164,286	654,624,146	1,007,395,266	2,187,887,828	1,293,963	1,072,739	0	9,626,438,228	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	175,561,000	0	0	0	0	0	0	175,561,000	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	46,502,718	131,031,665	51,563,783	764,622,597	35,376,969	453,902	217,680,000	1,247,231,634	
Otros pasivos	385,822,061	163,288	83,276,922	19,444,536	0	0	160,496,298	649,203,105	
Total	6,382,050,065	785,819,099	1,142,235,971	2,971,954,961	36,670,932	1,526,641	378,176,298	11,698,433,967	
Posición neta	(4,104,014,089)	274,669,662	143,813,983	3,637,963,030	1,406,737,541	373,966,377	(62,988,886)	1,670,147,618	

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.2,171,070,883 (31 de diciembre 2014: B/.2,030,433,211), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Exposición del riesgo de liquidez:

El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor a noventa días, salvo los depósitos en bancos que pudieran tener un plazo de hasta 365 días. La Junta Directiva ha aprobado que los siguientes activos se clasifiquen como liquidez primaria: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2 y bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo.

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

	31 de marzo	31 de diciembre
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al final del período	26.18%	26.06%
Promedio del período	26.21%	26.04%
Máximo del período	26.55%	26.86%
Mínimo del período	25.91%	25.52%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

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

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

	31 de marzo <u>2015</u>	31 de diciembre <u>2014</u>
Índices de Capital		
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.00%	17.66%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.82%	14.47%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Capital Primario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reserva legal	127,107,692	110,751,996
Utilidades retenidas	938,841,330	908,717,594
Menos: plusvalía y activos intangibles	<u>68,923,177</u>	<u>69,577,524</u>
Total	<u>1,497,025,845</u>	<u>1,449,892,066</u>
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total de capital	<u>1,714,705,845</u>	<u>1,667,572,066</u>
Activos ponderados en base a riesgo	9,557,927,697	9,443,021,919
Índices de Capital		
Total de capital	17.94%	17.66%
Total de capital primario	15.66%	15.35%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año.

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(d) *Deterioro de la plusvalía:*

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria*

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

Cumplimiento del Ente Regulador

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 38.42% (31 de diciembre 2014: 35.45%).

Adecuación de Capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 17.94% (31 de diciembre 2014: 17.66%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reservas Regulatorias

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

**Préstamos y Reservas de Préstamos
Provisiones específicas**

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. en base al Acuerdo No.4-2013:

	31 de marzo de 2015					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	3,865,183	126,379	28,081	18,553	18,016	4,056,212
Préstamos al consumidor	3,955,629	58,239	28,007	31,553	3,622	4,077,050
Total	7,820,812	184,618	56,088	50,106	21,638	8,133,262
Reserva específica	<u>0</u>	<u>17,831</u>	<u>11,343</u>	<u>22,603</u>	<u>4,636</u>	<u>56,413</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2014</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,783,561	135,273	48,022	15,668	563	3,983,087
Préstamos al consumidor	<u>3,835,172</u>	<u>63,268</u>	<u>33,970</u>	<u>34,563</u>	<u>4,611</u>	<u>3,971,584</u>
Total	<u>7,618,733</u>	<u>198,541</u>	<u>81,992</u>	<u>50,231</u>	<u>5,174</u>	<u>7,954,671</u>
 Reserva específica	<u>0</u>	<u>19,748</u>	<u>19,730</u>	<u>13,930</u>	<u>1,744</u>	<u>55,152</u>

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. en base al Acuerdo No.4-2013:

	<u>31 de marzo de 2015</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,017,477	9,781	28,953	4,056,212
Préstamos al consumidor	<u>3,877,682</u>	<u>146,151</u>	<u>53,218</u>	<u>4,077,050</u>
Total	<u>7,895,159</u>	<u>155,932</u>	<u>82,171</u>	<u>8,133,262</u>

	<u>31 de diciembre de 2014</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,942,339	13,913	26,835	3,983,087
Préstamos al consumidor	<u>3,799,822</u>	<u>126,130</u>	<u>45,632</u>	<u>3,971,584</u>
Total	<u>7,742,161</u>	<u>140,043</u>	<u>72,467</u>	<u>7,954,671</u>

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo asciende a B/.69,776,267 (31 de diciembre 2014: B/.61,244,965). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.2,739,375 (31 de diciembre 2014: B/.2,798,509).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Banco General, S. A.	85,729,423	72,159,779
Finanzas Generales, S. A.	2,087,347	2,024,774
Banco General (Overseas), Inc.	9,480,047	7,140,182
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,119,008</u>	<u>4,119,008</u>
Total	<u>101,415,825</u>	<u>85,443,743</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el cálculo de la provisión dinámica:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	6,441,524,553	6,314,982,428
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>96,622,868</u>	<u>94,724,736</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	126,542,125	410,959,371
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>6,327,106</u>	<u>20,547,968</u>
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>1,927,773</u>	<u>29,828,961</u>
Provisión dinámica calculada	101,022,201	85,443,743
Variación negativa entre el trimestre actual vs el anterior de la provisión en Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>393,624</u>	<u>0</u>
Total provisión dinámica	<u>101,415,825</u>	<u>85,443,743</u>
Restricciones:		
Saldo de Provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>80,519,057</u>	<u>78,937,280</u>
Saldo de Provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>161,038,114</u>	<u>157,874,561</u>

Bienes Adjudicados

El Acuerdo No.3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes adjudicados para la venta por B/.1,599,805 (31 de diciembre 2014: B/.1,453,432) y una provisión de B/.551,223 (31 de diciembre 2014: B/.545,852). La provisión está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por B/.287,597 y B/.263,626 respectivamente (31 de diciembre 2014: B/.287,597 y B/.258,255 respectivamente).

Operaciones Fuera de Balance

La Gerencia ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas de Banco General, S. A. en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

31 de marzo de 2015 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	127,970	5,476	0	156	136	133,738
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>1,026,380</u>	<u>4,600</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,030,980</u>
Total	<u>1,154,350</u>	<u>10,076</u>	<u>0</u>	<u>156</u>	<u>136</u>	<u>1,164,718</u>
Reserva requerida inicial	0	2,015	0	125	136	2,276
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(2,015)</u>	<u>0</u>	<u>(125)</u>	<u>(136)</u>	<u>(2,276)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
31 de diciembre de 2014 (en Miles)						
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	115,424	4,282	0	0	0	119,706
Garantías bancarias y cartas promesas de pago	<u>945,965</u>	<u>6</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>946,467</u>
Total	<u>1,061,389</u>	<u>4,288</u>	<u>496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,173</u>
Reserva requerida inicial	0	858	248	0	0	1,106
Ajuste a la reserva requerida	<u>0</u>	<u>(858)</u>	<u>(248)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,106)</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Inversiones

Banco General, S. A. considera para la clasificación de su cartera de inversiones el Acuerdo No.7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo No.7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base a ciertos elementos de riesgo estipulados en el mismo. El Banco mantiene una reserva para valuación de valores y las provisiones a esta reserva se presentan como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados.

(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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Ley de Empresas Financieras*

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

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

(f) *Ley de Valores*

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

Las operaciones de las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No.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 2015

(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.Cesantia, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Efectivo y efectos de caja	205,055,090	0	0	625	0	350	2,677,071	500	207,733,596	0	207,733,596
Depósitos en bancos:											
A la vista en bancos locales	8,840,777	519,708	2,737,003	6,123,800	78,196	205,070	62,201,417	997,073	81,703,044	10,658,657	71,043,387
A la vista en bancos en el exterior	145,593,795	15,001,027	0	20,116	21,007,934	380,295	13,699,652	0	185,702,819	41,203,563	154,499,256
A plazo en bancos locales	41,354,385	40,000,000	19,298,614	129,400,000	0	36,000,000	15,004	9,163,007	275,232,010	89,738,007	185,494,003
A plazo en bancos en el exterior	911,503,446	0	0	0	171,766,230	0	3,000,000	0	1,086,269,676	989,766,230	96,503,446
Total de depósitos en bancos	1,107,292,403	55,520,735	22,036,617	135,543,916	192,852,360	36,585,365	78,916,073	10,160,080	1,638,907,549	1,131,367,457	507,540,092
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,312,347,453	55,520,735	22,036,617	135,544,541	192,852,360	36,585,715	81,593,144	10,160,580	1,846,641,145	1,131,367,457	715,273,688
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	413,651,648	0	0	0	464,506,354	4,790,414	0	0	882,948,416	0	882,948,416
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,101,815,831	0	665,008	0	409,475,735	1,008,442	17,822,169	0	2,530,767,185	136,925,000	2,393,862,185
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	70,216,875	0	0	0	10,653,034	0	0	0	80,869,909	0	80,869,909
Préstamos	8,133,262,124	133,789,914	0	0	502,064,381	0	357,987,445	0	9,127,123,864	149,726,392	8,977,397,472
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	103,703,735	1,960,552	0	0	1,830,931	0	2,764,270	0	110,259,488	0	110,259,488
Comisiones no devengadas	29,248,035	0	0	0	0	0	1,006,239	0	30,254,274	0	30,254,274
Préstamos, neto	8,000,310,354	131,829,362	0	0	500,233,450	0	354,216,936	0	8,986,610,102	149,726,392	8,836,883,710
Inversiones en asociadas	262,464,980	0	1,722,192	0	0	0	0	0	264,187,152	246,467,996	17,719,156
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	117,369,462	452,467	21,314	44,060	0	114,991	6,848,163	2,130,720	126,981,197	0	126,981,197
Obligaciones de clientes por acepciones financieras y otros activos	41,874,256	0	0	0	0	0	432,574	0	42,306,830	0	42,306,830
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	0	0	0	0	112,862,387	2,083,224	0	0	115,045,611	0	115,045,611
Intereses acumulados por cobrar	40,206,805	123,514	239,280	1,599,239	9,084,441	275,667	1,624,490	151,897	53,305,333	2,857,986	50,647,347
Impuesto sobre la renta diferido	24,937,918	0	0	0	0	0	0	0	24,937,918	0	24,937,918
Plusvalía y activos intangibles, netos	68,061,562	0	0	0	0	0	0	861,615	68,923,177	0	68,923,177
Activos adjudicados para la venta, neto	1,312,208	5,000	0	0	0	0	915,792	0	2,233,000	0	2,233,000
Otros activos	122,211,053	243,082	1,200,861	15,137,758	9,641,957	1,629,941	2,261,305	1,099,856	153,425,813	8,498,414	144,927,399
Total de activos	12,576,789,385	188,174,160	25,885,272	152,325,598	1,709,423,718	46,488,394	465,714,593	14,404,668	15,179,202,788	1,675,643,245	13,503,559,543

H.A.

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

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

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	B. G. 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	2,173,424,940	0	0	0	0	0	45,898,136	0	2,219,323,076	10,581,461	2,208,741,615
Ahorros	2,724,269,891	0	0	0	0	0	1,312,011	0	2,725,581,902	78,196	2,725,503,706
A plazo:											
Particulares	4,233,288,823	0	0	0	0	0	146,966,374	0	4,380,225,197	89,738,007	4,290,487,190
Interbancarios	153,580,535	0	0	0	0	0	0	0	153,580,535	0	153,580,535
Extranjeros:											
A la vista	109,677,510	0	0	0	0	0	3,249,699	0	113,048,836	26,182,420	86,866,416
Ahorros	46,342,048	0	0	0	0	0	0	0	146,461,617	15,021,143	131,440,474
A plazo:											
Particulares	119,083,092	0	0	0	0	0	3,284,000	0	178,082,655	0	178,082,655
Interbancarios	184,766,502	0	0	0	0	0	0	0	999,766,502	989,766,230	10,000,272
Otros pasivos	9,744,383,341	0	0	0	0	0	200,710,220	0	10,916,070,320	1,131,367,457	9,784,702,863
Total de depósitos											
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	134,037,000	0	0	0	0	0	0	0	134,037,000	0	134,037,000
Obligaciones y colocaciones	984,408,047	120,000,000	0	0	0	2,476,382	210,069,077	0	1,316,953,516	286,651,392	1,030,302,124
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Aceptaciones pendientes	41,874,256	0	0	0	0	0	432,574	0	42,306,830	0	42,306,830
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	35,345,386	0	0	0	0	2,061,423	0	0	226,269,218	0	226,269,218
Intereses acumulados por pagar	68,349,343	774,953	0	0	0	443,084	2,638,261	0	72,205,341	2,657,986	69,547,355
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	0	0	3,092,298	0	0	11,917,378	0	11,917,378
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,988,366	0	0	0	0	189,222	0	3,177,588	0	3,177,588
Otros pasivos	325,021,757	3,046,033	541,014	31,517,240	33,829,182	1,530,222	2,577,859	986,981	399,060,288	8,351,986	390,708,292
Total de pasivos	11,551,099,140	126,809,052	541,014	40,342,320	1,197,203,722	6,088,037	416,617,213	996,981	13,339,677,479	1,429,028,631	11,910,648,848
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reserva legal	85,993,048	0	0	23,561,089	0	0	867,153	0	110,421,290	(15,886,402)	126,107,692
Reserva de capital	17,021,176	0	406,365	0	10,077,173	443,756	13,403	0	27,961,873	0	27,961,873
Utilidades no distribuidas	422,667,021	57,310,108	23,437,893	82,422,189	325,039,953	38,476,601	6,216,824	8,407,687	963,978,276	25,136,946	938,841,330
Total de patrimonio	1,025,681,245	61,365,108	25,344,258	111,983,278	512,225,996	40,420,357	49,097,380	13,407,687	1,839,525,309	246,614,414	1,592,910,895
Total de pasivo y patrimonio	12,576,780,385	188,174,160	25,885,272	152,325,598	1,709,429,718	46,488,394	465,714,593	14,404,668	15,179,202,788	1,675,643,245	13,503,559,543

A.A.

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2015

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S.A.	Finanzas Generales, S.A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S.A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	B. G. Valores, S.A.	Banco General (Costa Rica) S.A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	123,631,349	2,574,639	0	0	5,631,481	0	6,033,167	0	137,870,636	1,280,512	136,590,124
Depósitos en bancos	419,572	517,808	133,298	867,015	2,238,326	651,071	17,637	80,771	4,925,498	3,935,531	989,967
Inversiones y otros activos financieros	20,868,543	0	0	0	6,735,445	48,063	82,242	0	27,734,293	1,950,449	25,783,844
Comisiones de préstamos	9,989,417	364,653	0	0	0	0	280,999	0	10,635,069	0	10,635,069
Total de ingresos por intereses y comisiones	134,908,851	3,457,100	133,298	867,015	14,605,252	699,134	6,414,045	80,771	181,165,496	7,166,492	173,999,004
Gastos por intereses:											
Depósitos	42,889,666	0	0	0	807,226	238,134	1,670,329	0	45,605,375	3,935,531	41,669,844
Obligaciones y colocaciones	9,585,093	1,717,014	0	0	0	11,525	2,033,243	0	13,346,875	3,230,961	10,115,914
Total de gastos por intereses	52,474,779	1,717,014	0	0	807,226	249,659	3,703,572	0	58,952,250	7,166,492	51,785,758
Ingreso neto de intereses y comisiones	81,302,499	1,740,086	133,298	867,015	13,798,026	449,475	2,710,473	80,771	122,213,246	0	122,213,246
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	0	(39)	0	0	0	0	69,000	0	8,199,210	0	8,199,210
Provisión para valuación de inversiones	0	0	0	0	25,661	0	154,193	0	25,661	0	25,661
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	0	0	0	0	0	0	154,193	0	154,193	0	154,193
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	81,302,499	1,740,125	133,298	867,015	13,772,365	449,475	2,487,280	80,771	113,834,182	0	113,834,182
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	32,396,999	0	918,252	782,394	0	1,380,940	366,801	2,271,211	38,116,497	34,817	38,081,680
Primas de seguros, neta	0	0	0	1,813,814	0	0	0	0	2,863,182	(1,352,110)	4,215,292
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(165,523)	0	0	0	1,049,368	586,071	458,933	0	2,678,431	0	2,678,431
Otros ingresos	5,440,377	26,994	6,663	20,541	92,318	924,915	80,836	62,989	6,655,653	1,362,787	5,292,866
Gastos por comisiones y otros gastos	(16,211,897)	0	(1,987)	(2,452)	(604,800)	(211,263)	(138,188)	(9,211)	(17,179,798)	0	(17,179,798)
Total de otros ingresos, neto	21,459,956	26,994	922,948	2,614,297	2,335,836	2,680,363	768,382	2,324,989	33,133,965	45,454	33,088,471
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	31,259,609	0	55,493	381,806	0	1,454,193	1,581,867	810,328	35,543,296	0	35,543,296
Depreciación y amortización	3,757,284	43,804	556	6,410	0	9,922	229,275	53,778	4,101,029	0	4,101,029
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	4,135,243	282	16,369	10,345	0	6,526	183,434	37,291	4,389,500	75	4,389,425
Otros gastos	12,930,620	173,721	67,017	125,660	52,023	227,481	605,832	246,790	14,429,144	45,419	14,383,725
Total de gastos generales y administrativos	52,082,756	217,817	139,435	524,221	52,023	1,698,122	2,600,408	1,148,187	58,462,969	45,494	58,417,475
Utilidad neta operacional	63,661,053	1,549,302	916,811	2,957,091	16,056,178	1,431,916	655,254	1,257,573	88,505,178	0	88,505,178
Participación patrimonial en asociadas	1,316,982	0	47,720	0	0	0	0	0	1,364,702	0	1,364,702
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	64,998,035	1,549,302	964,531	2,957,091	16,056,178	1,431,916	655,254	1,257,573	89,869,880	0	89,869,880
Impuesto sobre la renta, estimado	8,937,230	152,835	223,564	464,502	0	215,702	35,260	318,594	10,347,707	0	10,347,707
Impuesto sobre la renta, diferido	(966,488)	29,881	0	0	0	0	22,854	0	(913,753)	0	(913,753)
Impuesto sobre la renta, neto	7,970,742	182,716	223,564	464,502	0	215,702	58,114	318,594	9,433,954	0	9,433,954
Utilidad neta	57,027,293	1,366,586	740,947	2,492,589	16,056,178	1,216,214	597,140	938,979	80,435,926	0	80,435,926
Utilidades no distribuidas al inicio del período	412,548,075	55,979,747	22,807,884	80,535,504	308,983,775	37,378,728	5,619,684	7,598,705	931,452,102	22,734,508	908,717,594
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(13,575,014)	0	0	(378,244)	0	0	0	0	(13,953,258)	2,402,438	(16,355,696)
Dividendos pagados - acciones comunes	(33,333,333)	0	(110,938)	(227,660)	0	(118,341)	0	0	(33,333,333)	0	(33,333,333)
Impuesto complementario	0	(36,225)	0	(227,660)	0	(118,341)	0	(129,987)	(623,181)	0	(623,181)
Utilidades no distribuidas al final del período	422,667,021	51,310,108	23,437,993	82,422,189	325,035,963	38,479,601	6,218,824	8,407,887	983,978,276	25,136,946	938,941,330

H. H.

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

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2015

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A.	B. G. Investment Co. Inc. y Subsidiarias	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y Subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	57,027,293	1,366,586	740,947	2,492,589	16,056,178	1,216,214	597,140	938,979	80,435,926	0	80,435,926
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponible para la venta	11,468,330	0	50,460	0	358,470	56,823	(26,384)	0	11,907,699	0	11,907,699
Valuación de instrumentos de cobertura	27,114	0	0	0	0	0	0	0	27,114	0	27,114
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	11,495,444	0	50,460	0	358,470	56,823	(26,384)	0	11,934,813	0	11,934,813
Total de utilidades integrales	<u>68,522,737</u>	<u>1,366,586</u>	<u>791,407</u>	<u>2,492,589</u>	<u>16,414,648</u>	<u>1,273,037</u>	<u>570,756</u>	<u>938,979</u>	<u>92,370,739</u>	<u>0</u>	<u>92,370,739</u>

H.A.

31 de marzo de 2015

(Cifras en Balboas)

Activos	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Pasivos y Patrimonio	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Efectivo y efectos de caja	207,733,596	205,404,162	186,508,592	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Locales:			
A la vista en bancos locales	71,043,387	59,468,333	41,062,291	A la vista	2,208,741,615	2,210,704,826	2,035,815,628
A la vista en bancos en el exterior	154,499,256	210,641,832	133,131,832	Ahorros	2,725,503,706	2,684,386,976	2,417,303,052
A plazo en bancos locales	185,494,003	195,365,122	198,622,214	A plazo:			
A plazo en bancos en el exterior	96,503,446	136,472,469	105,000,000	Particulares	4,290,487,190	4,082,300,027	3,945,456,186
Total de depósitos en bancos	507,540,092	601,967,756	477,816,337	Interbancarios	153,580,535	185,474,506	90,077,059
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	715,273,688	807,371,918	664,324,929	Extranjeros:			
				A la vista	86,866,416	140,310,988	92,897,414
				Ahorros	131,440,474	146,189,828	154,275,901
				A plazo:			
				Particulares	178,082,655	177,071,077	235,064,650
				Interbancarios	10,000,272	0	0
				Total de depósitos	9,784,702,863	9,626,438,228	8,970,889,890
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	882,948,416	791,535,827	690,380,652	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	134,037,000	175,561,000	0
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,393,862,185	2,350,065,265	2,246,782,096	Obligaciones y colocaciones	1,030,302,124	1,029,551,634	769,912,506
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	80,869,909	84,635,560	101,745,246	Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000	217,680,000
Préstamos	8,977,397,472	8,755,430,373	7,899,166,009	Aceptaciones pendientes	42,308,830	36,562,561	34,466,813
Menos:				Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	226,269,218	212,388,717	152,960,754
Reserva para pérdidas en préstamos	110,259,488	106,034,525	102,304,793	Intereses acumulados por pagar	69,547,355	67,733,722	62,330,528
Comisiones no devengadas	30,254,274	29,616,443	26,778,996	Reservas de operaciones de seguros	11,917,378	11,580,949	10,149,310
Préstamos, neto	8,836,883,710	8,619,779,405	7,770,082,220	Impuesto sobre la renta diferido	3,177,588	3,124,854	3,445,957
Inversiones en asociadas	17,719,156	16,416,014	16,141,963	Otros pasivos	390,708,292	317,812,302	392,549,279
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	126,981,197	124,569,362	112,522,412	Total de pasivos	11,910,648,648	11,698,433,967	10,614,385,037
Obligaciones de clientes por aceptaciones pendientes de liquidación	42,306,830	36,562,561	34,466,813	Patrimonio:			
Ventas de inversiones y otros activos financieros	115,045,611	143,423,165	136,855,497	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Intereses acumulados por cobrar	50,647,347	49,132,557	48,959,830	Acciones comunes	500,000,000	500,000,000	500,000,000
Impuesto sobre la renta diferido	24,937,918	23,971,430	22,292,802	Reserva legal	126,107,692	109,751,996	23,307,173
Plusvalía y activos intangibles, netos	68,923,177	69,577,524	71,540,565	Reservas de capital	27,961,873	16,027,060	30,992,525
Activos adjudicados para la venta, neto	2,233,000	2,240,821	1,099,084	Utilidades no distribuidas	938,841,330	908,717,594	902,634,101
Otros activos	144,927,399	113,649,208	154,124,727	Total de patrimonio	1,592,910,895	1,534,496,650	1,456,933,799
Total de activos	13,503,559,543	13,232,930,617	12,071,318,836	Compromisos y contingencias			
				Total de pasivos y patrimonio	13,503,559,543	13,232,930,617	12,071,318,836

A.A.