SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE DICIEMBRE DE 2013

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Grupo Financiero BG, S.A.
VALORES QUE HAN REGISTRADO:	Acciones Comunes
NÚMERO DE TELÉFONO:	303-5001
FAX:	303-8110
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General, Apartado 0816-00843

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, la información 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 _____

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La principal subsidiaria de Grupo Financiero BG, S.A. o BG Financial Group, Inc. ("GFBG") es Banco General, S.A. y subsidiarias ("el Banco") que opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	31-dic-13	31-dic-12
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	28.13%	28.65%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	25.35%	26.02%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.69%	20.31%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	5.63%	4.32%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	86.81%	89.44%
Préstamos, netos/ Total de activos	63.85%	63.42%

Los activos líquidos primarios de GFBG 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 y bonos y prestamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de diciembre de 2013 alcanzaban la suma de US$2,490.00 millones, aumentando en US$250.68 millones de un total de US$2,239.32 millones al 31 de diciembre de 2012. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 54.98% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA, y en exceso de 76.38% del total con niveles de A- o superior. Al 31 de diciembre de 2013, los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 28.13% en comparación con 28.65% en diciembre 2012, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 25.35%, comparado con 26.02% en diciembre 2012.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US$3,638.71 millones al 31 de diciembre de 2013 que comparados con US$3,163.32 millones en diciembre 2012, presentan un aumento de US$475.39 millones o 15.03%. La liquidez medida en base al total de activos líquidos globales al 31 de diciembre de 2013 representa el 41.11% de los depósitos recibidos comparada con 40.47% en diciembre 2012. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 37.04% de los depósitos y obligaciones comparado con un 36.76% en diciembre 2012 y representa un 30.24% del total de activos comparado con 28.70% en diciembre 2012.

B. Recursos de Capital

Durante el período transcurrido del 31 de diciembre de 2012 al 31 de diciembre de 2013, GFBG incrementó su patrimonio en US$97.26 millones o 5.97%, de US$1,629.86 millones a US$1,727.12 millones. Este incremento en el patrimonio mantuvo la sólida capitalización de GFBG con una relación de patrimonio a total de activos de 14.35% al 31 de diciembre de 2013, comparada con 14.79% al 31 de diciembre de 2012.

Desde 1994, las subsidiarias bancarias adoptaron 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. Al 31 de diciembre de 2013, GFBG mantuvo un índice de capital sobre activos ponderados en base a riesgo de 18.47% versus 19.16% a diciembre de 2012.

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			
	2010	2011	2012	2013
Capital Tangible Nivel 1	1,122.5	1,236.8	1,337.2	1,437.7
Capital Nivel 2	142.8	153.3	218.7	227.7
"Total de capital" (Acuerdo de Basilea)	1,265.3	1,390.1	1,555.9	1,665.4
Activos ponderados	6,214.7	7,100.1	8,118.6	9,017.5
Capital nivel 1 / Activos ponderados	18.06%	17.42%	16.47%	15.94%
"Total de capital" / Activos ponderados	20.36%	19.58%	19.16%	18.47%

[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

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. 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

GFBG obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013 de US$73.08 millones, US$10.56 millones más que la utilidad neta de US$62.52 millones para el mismo periodo de 2012. Los resultados del 2013 se beneficiaron de una ganancia en valores de US$4.83 millones comparado con una ganancia de US$0.07 millones en 2012. La utilidad neta consolidada durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 fue de US$277.78 millones, 3.77% sobre la utilidad neta de US$267.70 millones de 2012. En el 2012 el GFBG obtuvo ganancias en valores de US$23.22 millones comparadas con US$5.74 millones en 2013, causada por los aumentos en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional. El retorno sobre activos promedios a diciembre de 2013 fue de 2.42% (comparado con 2.62% a diciembre 2012) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 16.30% (comparado con 16.66% a diciembre 2012).

- Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	31-dic-13	31-dic-12	Cambio %
Ingreso de intereses y comisiones	593,941,288	546,378,108	8.71%
Gasto de intereses	173,275,163	153,579,983	12.82%
Ingreso neto de intereses y comisiones	**420,666,125**	**392,798,125**	**7.09%**
Activos productivos promedios			
Depósitos bancarios	251,894,203	152,995,613	64.64%
Préstamos, netos	7,284,760,117	6,502,602,339	12.03%
Inversiones	2,720,095,653	2,507,364,255	8.48%
Total	**10,256,749,973**	**9,162,962,207**	**11.94%**
Margen neto de intereses	4.10%	4.29%	
Rendimiento de activos productivos promedios	5.79%	5.96%	

El ingreso neto de intereses y comisiones de GFBG (total de intereses y comisiones ganadas menos total de intereses pagados) presentó un incremento de US$27.87 millones o 7.09% pasando de US$392.80 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$420.67 millones al 31 de diciembre de 2013. El margen neto de intereses el 31 de diciembre de 2013 baja 19bps y se ubicó en 4.10% (4.29% en 2012), principalmente por menores tasas en la cartera de préstamos.

- Intereses y Comisiones Ganadas

	31-dic-13	31-dic-12	Cambio %
Préstamos	471,672,897	434,011,571	8.68%
Depósitos en bancos	3,114,890	1,806,505	72.43%
Inversiones y otros activos financieros	83,335,718	77,789,734	7.13%
Comisiones de préstamos	35,817,783	32,770,298	9.30%
Total	**593,941,288**	**546,378,108**	**8.71%**

El total de ingresos por intereses presento un aumentó US$47.56 millones o 8.71% pasando de US$546.38 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$593.94 millones en 2013. El incremento se produjo principalmente por el aumento en los intereses y comisiones de préstamos de 8.68% y 9.30% respectivamente.

El ingreso por intereses y comisiones se deriva principalmente de un portafolio diversificado de préstamos que representa el 71.02% de los activos productivos promedio, con ingresos que representan 85.44% del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2013.

Los intereses generados por la cartera de préstamos aumentaron US$37.66 millones o 8.68%, de US$434.01 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$471.67 millones en 2013. Los intereses sobre depósitos colocados aumentaron 72.43% durante este período y los intereses sobre inversiones en valores aumentaron 7.13%.

- Gasto de Intereses

	31-dic-13	31-dic-12	Cambio %
Gastos de intereses			
Depósitos	147,316,320	136,029,221	8.30%
Obligaciones y colocaciones	25,958,843	17,550,762	47.91%
Total	**173,275,163**	**153,579,983**	**12.82%**
Pasivos con costo promedio			
Cuenta de ahorro	2,356,094,627	2,072,624,970	13.68%
Plazo fijo - Particulares	3,877,749,791	3,571,695,112	8.57%
Plazo fijo - Interbancarios	71,512,608	85,344,883	-16.21%
Valores bajo acuerdos de recompra	11,594,804	35,241,681	-80.01%
Obligaciones y financiamientos	808,468,735	477,282,055	69.39%
Total	**7,125,420,565**	**6,242,188,701**	**14.08%**
Costo de pasivos financieros promedios	2.43%	2.46%	

En comparación con el mismo período fiscal, el gasto de intereses de la cartera de depósitos y de obligaciones y colocaciones de GFBG presenta un aumento de US$19.70 millones ó 12.82% pasando de US$153.58 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$173.28 millones en el mismo período de 2013, principalmente producto de un aumento en los saldos promedios de las obligaciones y financiamientos. El costo promedio de los fondos fue de 2.43% para este periodo, comparado con 2.46% para el mismo periodo del año anterior. El gasto de intereses de los depósitos, que representa un 85.02% del gasto total de intereses, aumentó en US$11.29 millones, pasando de US$136.03 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$147.32 millones en 2013. Adicionalmente, el gasto de intereses sobre obligaciones y colocaciones aumentó 47.91% comparado al 31 de diciembre de 2012, debido a mayores volúmenes promedio que aumentaron de US$477.28 millones en diciembre 2012 a US$808.47 millones a diciembre 2013 o un 69.39% de crecimiento.

- Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

Bajo las normas contables, 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 el 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 para los 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31-dic-13	31-dic-12	Cambio %
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos:			
Saldo al inicio del año	90,979,509	87,922,854	3.48%
Provisión cargada a gastos	22,493,511	13,352,503	68.46%
Recuperación de préstamos castigados	9,626,689	9,438,036	2.00%
Préstamos castigados	(23,084,503)	(19,733,884)	16.98%
Saldo al final del año	**100,015,206**	**90,979,509**	**9.93%**
Provisión realizada durante el período / Préstamos promedio	0.30%	0.20%	
Reserva para pérdidas en préstamos / Préstamos	1.28%	1.28%	

Al 31 de diciembre de 2013, la reserva de préstamos representa 1.28% de la cartera de préstamos. GFBG efectuó provisiones durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 por la suma de US$22.49 millones versus US$13.35 millones en diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, se incurrieron en pérdidas por castigos de préstamos un total de US$23.08 millones. Estos castigos corresponden principalmente a 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$9.63 millones. El Banco espera cobrar una parte importante de estos préstamos en el futuro, por lo cual posee una unidad de cobros especializada.

- Otros ingresos (gastos)

	31-dic-13	31-dic-12	Cambio %
Honorarios y otras comisiones	137,590,780	121,082,498	13.63%
Primas de seguros, neta	11,663,446	10,187,264	14.49%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	5,744,289	23,218,080	-75.26%
Otros ingresos	20,710,978	15,261,225	35.71%
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	(53,175,874)	10.44%
Total	**116,980,020**	**116,573,193**	**0.35%**

GFBG 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 al 31 de diciembre de 2013 aumento US$0.41 millones o 0.35%, pasando de US$116.57 millones en 2012 a US$116.98 millones, debido principalmente a la disminución en las ganancias en instrumentos financieros, neta de -75.26%. Los resultados del 2012 se beneficiaron de una ganancia en valores de US$23.22 millones comparado con una ganancia de US$5.74 millones en el 2013, causada por los aumentos en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2013, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 67.41% del total de Otros Ingresos y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros. Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron 16.13% ó US$10.95 millones durante el 2013 en comparación con el mismo período en 2012. Los honorarios y otras comisiones aumentaron US$16.51 millones o 13.63% de US$121.08 millones a US$137.59 millones entre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2013. Adicionalmente, el gasto de comisiones y otros gastos aumentó US$5.55 millones o 10.44%, a US$58.73 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. aumentaron US$1.48 millones o 14.49% para el período transcurrido al 31 de diciembre de 2013 en comparación con el mismo período en el 2012.

La ganancia en instrumentos financieros, neta disminuyó US$17.48 millones de US$23.22 millones para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 a US$5.74 millones en 2013, producto del aumento en las tasas de interés de bonos en el mercado internacional.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por servicios bancarios varios y dividendos, tuvieron un aumento de US$5.45 millones o 35.71%, a un total de US$20.71 millones al 31 de diciembre de 2013 al ser comparados con el mismo período del año anterior.

- Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente:

	31-dic-13	31-dic-12	Cambio %
Salarios y otros gastos de personal	124,099,839	112,812,828	10.01%
Depreciación y amortización	14,064,176	14,062,506	0.01%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	13,431,337	11,683,723	14.96%
Otros gastos	49,015,247	46,042,523	6.46%
Total de gastos generales y administrativos	**200,610,599**	**184,601,580**	**8.67%**
Eficiencia operativa	37.05%	36.04%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios	1.75%	1.80%	

El aumento en los gastos generales y administrativos para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior fue de US$16.01 millones o 8.67%, aumentando a US$200.61 millones a diciembre del 2013, principalmente debido al aumento en el rubro de salarios y otros gastos de personal por US$11.29 millones.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal que representan el 61.86% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2013, presentaron un crecimiento de 10.01% en comparación con el mismo período del año anterior. Al 31 de diciembre de 2013, el número de empleados aumentó a 3,858 comparado con 3,623 en el 2012, lo cual representa un aumento de 6.49%.

El total de gastos por depreciación y amortización se mantuvo estable en US$14.06 millones, igual que el año 2012.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US$1.75 millones o 14.96%, pasando de US$11.68 millones a US$13.43 millones entre los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013.

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 6.46% pasando de US$46.04 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$49.01 millones en el 2013.

Los resultados del período se vieron impactados como se mencionó anteriormente por: (i) un sólido crecimiento en la cartera de préstamos que aumentó US$704.92 millones o 9.92%, (ii) un aumento en comisiones, honorarios y otros ingresos de 19.15% disminuido por una menor ganancia en valores de US$17.47 millones (iii) un activo manejo de los gastos operativos, los cuales aumentaron 8.67% del 2012 al 2013, (iv) una reducción en el margen neto de interés de 19bps en 2013, principalmente por menores tasas en la cartera de préstamos y (v) una mayor provisión para pérdidas en préstamos, la cual aumentó US$9.14 millones ó 68.46% en 2013 para fortalecer la reserva.

La eficiencia operativa de GFBG, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 36.04% al 31 de diciembre 2012 a 37.05% para el mismo período en 2013. La estrategia de las subsidiarias bancarias de GFBG establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración de las mismas considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

- Impuestos

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

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

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

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 el impuesto sobre la renta, neto fue de US$40.59 millones comparado con US$46.49 millones a diciembre de 2012.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, GFBG, por medio del Banco, muestra un sólido balance con una saludable capitalización de 14.35% a total de activos y de 18.47% 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$2,386.14 millones (inversiones liquidas que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual) ó 39.30% de liquidez regulatoria (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

E. Hecho Relevante

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

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

a. Estado Consolidado de Resultados, **ver anexo 1**

b. Estado Consolidado de Situación Financiera, **ver anexo 2**

c. Razones Financieras:

	31-dic-12	31-mar-13	30-jun-13	30-sep-13	31-dic-13
Dividendo/acción común	0.85	0.30	0.30	0.30	0.90
Deuda total/patrimonio	0.48x	0.43x	0.41x	0.54x	0.56x
Préstamos netos/total de activos	63.42%	62.84%	63.02%	64.65%	63.85%
Gasto de operaciones/ingresos totales	27.7%	27.5%	28.7%	28.5%	28.1%
Morosidad/reserva	0.39x	0.46x	0.46x	0.51x	0.42x
Morosidad/préstamos totales	0.50%	0.61%	0.59%	0.61%	0.54%

*Dividendos por acción común trimestrales

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

GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el año terminado el 31 de Diciembre 2013
(Cifras en Balboas)

	31-dic-12	31-mar-13	30-jun-13	30-sep-13	31-dic-13
Activos					
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	147,101,851	201,777,328	255,681,038	186,706,085
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	28,367,159	22,417,910	23,626,083	27,806,273	39,363,282
A la vista en bancos en el exterior	106,776,447	96,963,554	113,599,738	132,790,657	140,074,385
A plazo en bancos locales	146,915,720	177,797,795	175,565,701	191,253,053	190,916,365
A plazo en bancos en el exterior	15,000,000	67,000,000	75,000,000	28,000,000	120,000,000
Total de depósitos en bancos	297,059,326	364,179,259	387,791,522	379,849,983	490,354,032
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	476,339,974	511,281,110	589,568,850	635,531,021	677,060,117
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	661,377,142	695,617,014	725,258,627	688,518,253	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	1,875,456,705	1,853,939,966	1,853,683,908	1,851,182,112	2,152,089,518
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	136,557,220	129,234,213	120,442,420	113,565,952	106,673,611
Préstamos	7,103,986,953	7,085,003,849	7,319,390,226	7,703,425,814	7,808,901,500
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	90,979,509	94,549,949	93,055,487	91,616,918	100,015,206
Comisiones no devengadas	22,143,188	22,923,030	24,025,545	25,134,683	26,065,367
Préstamos, neto	6,990,864,256	6,967,530,870	7,202,309,194	7,586,674,213	7,682,820,927
Inversión en asociadas	13,588,015	13,988,374	12,592,509	13,434,521	12,853,886
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	86,627,558	88,753,679	89,757,068	96,518,200	111,422,524
Obligaciones de clientes por aceptaciones	41,140,953	42,640,092	45,400,653	29,289,207	27,981,165
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	245,984,580	269,716,930	156,665,892	168,454,750	88,174,133
Intereses acumulados por cobrar	39,839,403	42,813,844	45,410,534	42,104,878	43,297,181
Impuesto sobre la renta diferido	22,661,061	22,802,380	21,613,058	22,740,968	21,810,320
Plusvalía y activos intangibles, netos	292,627,987	291,816,611	291,005,235	290,193,856	289,382,479
Activos adjdicados para la venta, neto	1,612,262	1,383,765	1,281,638	1,347,154	1,266,068
Otros activos	138,359,929	155,829,051	268,643,676	194,722,709	128,014,888
Total de activos	**11,023,037,045**	**11,087,347,899**	**11,423,633,262**	**11,734,277,794**	**12,032,874,494**

Representante Legal

GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Situación Financiera
Por el año terminado el 31 de Diciembre 2013
(Cifras en Balboas)

	31-dic-12	31-mar-13	30-jun-13	30-sep-13	31-dic-13
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
Locales:					
A la vista	1,763,863,393	1,646,677,712	1,748,390,908	1,806,686,320	2,005,958,234
Ahorros	2,110,271,243	2,181,574,489	2,257,205,816	2,306,816,065	2,341,099,386
A plazo:					
Particulares	3,477,464,988	3,614,180,386	3,635,174,386	3,733,542,790	3,781,565,803
Interbancarios	26,324,396	45,555,822	103,805,104	66,911,674	177,994,726
Extranjeros:					
A la vista	91,701,601	70,924,978	77,459,090	80,939,907	145,401,505
Ahorros	121,158,388	119,748,133	117,832,530	115,801,743	162,973,295
A plazo:					
Particulares	225,415,221	227,101,957	227,448,727	226,458,944	235,295,656
Total de depósitos	7,816,199,230	7,905,763,477	8,167,316,561	8,337,157,443	8,850,288,605
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	613,501,626	593,279,833	567,630,865	801,694,004	786,604,470
Bonos perpetuos	127,680,000	127,680,000	127,680,000	127,680,000	127,680,000
Aceptaciones pendientes	41,140,953	42,640,092	45,400,653	29,289,207	27,981,165
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	285,986,179	333,300,587	254,345,600	192,369,234	80,250,386
Intereses acumulados por pagar	54,325,810	57,619,284	58,238,753	58,751,974	61,989,397
Reservas de operaciones de seguros	8,730,363	8,851,101	9,412,101	9,788,724	10,387,115
Impuesto sobre la renta diferido	3,265,275	3,386,333	3,625,540	3,549,748	3,370,148
Otros pasivos	393,951,305	346,211,348	517,262,394	440,892,438	298,059,115
Total de pasivos	9,393,179,020	9,418,732,055	9,750,912,467	10,001,172,772	10,305,756,194
Patrimonio:					
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:					
Acciones comunes	1,031,685,436	1,032,611,389	1,037,014,801	1,039,208,487	1,048,191,320
Reserva legal	21,577,609	21,783,776	21,998,119	22,210,607	23,075,970
Reserva de capital	49,666,306	43,687,573	18,084,613	31,467,493	31,411,119
Utilidades no distribuidas	525,084,832	568,556,625	593,790,570	638,238,163	624,439,891
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	1,628,014,183	1,666,639,363	1,670,888,103	1,731,124,750	1,727,118,300
Participación no controladora en subsidiaria	1,843,842	1,976,481	1,832,692	1,980,272	0
Total de patrimonio	1,629,858,025	1,668,615,844	1,672,720,795	1,733,105,022	1,727,118,300
Total de pasivos y patrimonio	**11,023,037,045**	**11,087,347,899**	**11,423,633,262**	**11,734,277,794**	**12,032,874,494**

Representante Legal _____

GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
Por el año terminado el 31 de Diciembre 2013
(Cifras en Balboas)

	31-dic-12	31-mar-13	30-jun-13	30-sep-13	31-dic-13
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	113,594,371	112,374,298	115,652,743	120,408,174	123,237,682
Depósitos en bancos	539,980	624,849	732,817	807,663	949,561
Inversiones y otros activos financieros	20,398,927	20,546,071	19,898,570	20,337,796	22,553,281
Comisiones de préstamos	8,564,463	7,866,413	9,111,873	9,592,746	9,246,751
Total de ingresos por intereses y comisiones	143,097,741	141,411,631	145,396,003	151,146,379	155,987,275
Gasto de intereses:					
Depósitos	35,221,016	35,323,231	36,243,089	37,411,571	38,338,429
Obligaciones y colocaciones	5,774,841	6,100,967	5,949,630	6,868,274	7,039,972
Total de gasto por intereses	40,995,857	41,424,198	42,192,719	44,279,845	45,378,401
Ingreso neto por intereses y comisiones	102,101,884	99,987,433	103,203,284	106,866,534	110,608,874
Provisión para pérdidas en préstamos	5,338,530	3,451,513	3,390,478	3,112,823	12,538,697
Reversión de valuación de inversiónes	(6,497)	0	0	0	(94,168)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	(131,946)	58,485	67,988	75,434	(75,635)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	96,901,797	96,477,435	99,744,818	103,678,277	98,239,980
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	32,736,284	31,285,308	32,598,813	33,859,276	39,847,383
Primas de seguros, neta	2,515,800	3,114,108	2,980,600	2,913,003	2,655,735
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	71,828	7,357,859	(6,512,728)	66,131	4,833,027
Otros ingresos	3,926,907	3,885,971	3,634,704	6,300,356	6,889,947
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,337,626)	(13,835,042)	(14,482,213)	(14,671,805)	(15,740,413)
Total de otros ingresos, neto	24,913,193	31,808,204	18,219,176	28,466,961	38,485,679
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	29,232,805	29,579,350	30,635,655	31,456,974	32,427,860
Depreciación y amortización	3,663,161	3,466,905	3,462,548	3,438,317	3,696,406
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	2,900,058	3,270,669	3,293,661	3,280,357	3,586,650
Otros gastos	11,590,382	11,857,877	12,256,107	12,340,532	12,560,731
Total de gastos generales y administrativos	47,386,406	48,174,801	49,647,971	50,516,180	52,271,647
Utilidad neta operacional	74,428,584	80,110,838	68,316,023	81,629,058	84,454,012
Participación patrimonial en asociadas	598,516	1,996,314	1,623,039	893,312	(654,831)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	75,027,100	82,107,152	69,939,062	82,522,370	83,799,181
Impuesto sobre la renta, neto	12,508,628	9,378,907	11,354,516	9,133,931	10,718,811
Utilidad neta	62,518,472	72,728,245	58,584,546	73,388,439	73,080,370

Representante Legal

GRUPO FINANCIERO BG, S. A.
Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2013

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(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

Carlos A. Montilla M.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO
C. P. A. N° 0735-2005

A LA JUNTA DIRECTIVA
GRUPO FINANCIERO BG, S.A.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiaria, al 31 de diciembre de 2013, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y de 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 de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 31 de diciembre de 2013, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Carlos A. Montilla M.
CPA No. 0735-2005

20 de febrero de 2014
Panamá, República de Panamá

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2013	2012
Efectivo y efectos de caja		186,706,085	179,280,648
Depósitos en bancos:	12		
A la vista en bancos locales		39,363,282	28,367,159
A la vista en bancos en el exterior		140,074,385	106,776,447
A plazo en bancos locales		190,916,365	146,915,720
A plazo en bancos en el exterior		120,000,000	15,000,000
Total de depósitos en bancos		490,354,032	297,059,326
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		677,060,117	476,339,974
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	5	690,027,677	661,377,142
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	5	2,152,089,518	1,875,456,705
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	5	106,673,611	136,557,220
Préstamos	6	7,808,901,500	7,103,986,953
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		100,015,206	90,979,509
Comisiones no devengadas		26,065,367	22,143,188
Préstamos, neto		7,682,820,927	6,990,864,256
Inversiones en asociadas	7	12,853,886	13,588,015
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	8	111,422,524	86,627,558
Obligaciones de clientes por aceptaciones		27,981,165	41,140,953
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	88,174,133	245,984,580
Intereses acumulados por cobrar		43,297,181	39,839,403
Impuesto sobre la renta diferido	25	21,810,320	22,661,061
Plusvalía y activos intangibles, netos	10	289,382,479	292,627,987
Activos adjudicados para la venta, neto	11	1,266,068	1,612,262
Otros activos		128,014,888	138,359,929
Total de activos		12,032,874,494	11,023,037,045

Pasivos y Patrimonio	Nota	2013	2012
Pasivos:			
Depósitos:	12		
Locales:			
A la vista		2,005,958,234	1,763,863,393
Ahorros		2,341,099,386	2,110,271,243
A plazo:			
Particulares		3,781,565,803	3,477,464,988
Interbancarios		177,994,726	26,324,396
Extranjeros:			
A la vista		145,401,505	91,701,601
Ahorros		162,973,295	121,158,388
A plazo:			
Particulares		235,295,656	225,415,221
Total de depósitos		8,850,288,605	7,816,199,230
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	59,145,793	48,398,279
Obligaciones y colocaciones	15	786,604,470	613,501,626
Bonos perpetuos	16	127,680,000	127,680,000
Aceptaciones pendientes		27,981,165	41,140,953
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	9	80,250,386	285,986,179
Intereses acumulados por pagar		61,989,397	54,325,810
Reservas de operaciones de seguros	17	10,387,115	8,730,363
Impuesto sobre la renta diferido	25	3,370,148	3,265,275
Otros pasivos	14	298,059,115	393,951,305
Total de pasivos		10,305,756,194	9,393,179,020
	20		
Patrimonio:			
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:			
Acciones comunes		1,048,191,320	1,031,685,436
Reserva legal		23,075,970	21,577,609
Reservas de capital		31,411,119	49,666,306
Utilidades no distribuidas		624,439,891	525,084,832
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		1,727,118,300	1,628,014,183
Participación no controladora en subsidiaria		0	1,843,842
Total de patrimonio		1,727,118,300	1,629,858,025
Compromisos y contingencias	26		
Total de pasivos y patrimonio		12,032,874,494	11,023,037,045

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	IV Trimestre Diciembre 2013	IV Trimestre Diciembre 2012	Acumulado Diciembre 2013	Acumulado Diciembre 2012
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		123,237,682	113,594,371	471,672,897	434,011,571
Depósitos en bancos		949,561	539,980	3,114,890	1,806,505
Inversiones y otros activos financieros		22,553,281	20,398,927	83,335,718	77,789,734
Comisiones de préstamos		9,246,751	8,564,463	35,817,783	32,770,298
Total de ingresos por intereses y comisiones		155,987,275	143,097,741	593,941,288	546,378,108
Gastos por intereses:					
Depósitos		38,338,429	35,221,016	147,316,320	136,029,221
Obligaciones y colocaciones		7,039,972	5,774,841	25,958,843	17,550,762
Total de gastos por intereses		45,378,401	40,995,857	173,275,163	153,579,983
Ingreso neto por intereses y comisiones		110,608,874	102,101,884	420,666,125	392,798,125
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	12,538,697	5,338,530	22,493,511	13,352,503
Reversión de provisión para valuación de inversiones	5	(94,168)	(6,497)	(94,168)	(62,337)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la ve	11	(75,635)	(131,946)	126,272	131,035
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		98,239,980	96,901,797	398,140,510	379,376,924
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones		39,847,383	32,736,284	137,590,780	121,082,498
Primas de seguros, netas		2,655,735	2,515,800	11,663,446	10,187,264
Ganancia en instrumentos financieros, neta	22	4,833,027	71,828	5,744,289	23,218,080
Otros ingresos	23	6,889,947	3,926,907	20,710,978	15,261,225
Gastos por comisiones y otros gastos		(15,740,413)	(14,337,626)	(58,729,473)	(53,175,874)
Total de otros ingresos, neto		38,485,679	24,913,193	116,980,020	116,573,193
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		32,427,860	29,232,805	124,099,839	112,812,828
Depreciación y amortización	8	3,696,406	3,663,161	14,064,176	14,062,506
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		3,586,650	2,900,058	13,431,337	11,683,723
Otros gastos		12,560,731	11,590,382	49,015,247	46,042,523
Total de gastos generales y administrativos		52,271,647	47,386,406	200,610,599	184,601,580
Utilidad neta operacional		84,454,012	74,428,584	314,509,931	311,348,537
Participación patrimonial en asociadas		(654,831)	598,516	3,857,834	2,846,994
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		83,799,181	75,027,100	318,367,765	314,195,531
Impuesto sobre la renta, neto	25	10,718,811	12,508,628	40,586,165	46,494,433
Utilidad neta		73,080,370	62,518,472	277,781,600	267,701,098
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora		72,982,784	62,442,394	277,229,069	267,301,548
Participación no controladora en subsidiaria		97,586	76,078	552,531	399,550
Utilidad neta		73,080,370	62,518,472	277,781,600	267,701,098
Utilidad neta por acción	21	0.84	0.72	3.20	3.07
Utilidad neta por acción diluida	21	0.82	0.71	3.15	3.02

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta		277,781,600	267,701,098
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados			
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		(20,339,444)	20,968,498
Valuación de plan de opciones		1,625,370	1,211,272
Valuación de instrumentos de cobertura	28	458,887	(211,527)
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto		(18,255,187)	21,968,243
Total de utilidades integrales		259,526,413	289,669,341
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionistas de la Compañía controladora		258,973,882	289,269,791
Participación no controladora en subsidiaria		552,531	399,550
Total de utilidades integrales		259,526,413	289,669,341

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

		Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora										
					Reservas de Capital							
	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva legal	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	Valuación de plan de opciones	Valuación de instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011		1,021,446,529	50,000,000	20,568,876	1,000,000	23,782,712	3,526,362	(611,011)	410,712,172	1,530,425,640	1,456,843	1,531,882,483
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	267,301,548	267,301,548	399,550	267,701,098
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	20,968,498	0	0	0	20,968,498	0	20,968,498
Valuación de plan de opciones		0	0	0	0	0	1,211,272	0	0	1,211,272	0	1,211,272
Valuación de instrumentos de cobertura		0	0	0	0	0	0	(211,527)	0	(211,527)	0	(211,527)
Total de otros ingresos integrales, netos		0	0	0	0	20,968,498	1,211,272	(211,527)	0	21,968,243	0	21,968,243
Total de utilidades integrales		0	0	0	0	20,968,498	1,211,272	(211,527)	267,301,548	289,269,791	399,550	289,669,341
Transacciones atribuibles a los accionistas:												
Emisión de nuevas acciones		10,238,907	0	0	0	0	0	0	0	10,238,907	0	10,238,907
Redención de acciones preferidas		0	(50,000,000)	0	0	0	0	0	0	(50,000,000)	0	(50,000,000)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	(138,094,100)	(138,094,100)	0	(138,094,100)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	(2,475,838)	(2,475,838)	0	(2,475,838)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	0	0	(8,764,856)	(8,764,856)	0	(8,764,856)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(2,585,361)	(2,585,361)	(12,551)	(2,597,912)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	0	1,008,733	0	0	0	0	(1,008,733)	0	0	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		10,238,907	(50,000,000)	1,008,733	0	0	0	0	(152,928,888)	(191,681,248)	(12,551)	(191,693,799)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20	1,031,685,436	0	21,577,609	1,000,000	44,751,210	4,737,634	(822,538)	525,084,832	1,628,014,183	1,843,842	1,629,858,025
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	277,229,069	277,229,069	552,531	277,781,600
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	(20,339,444)	0	0	0	(20,339,444)	0	(20,339,444)
Valuación de plan de opciones		0	0	0	0	0	1,625,370	0	0	1,625,370	0	1,625,370
Valuación de instrumentos de cobertura		0	0	0	0	0	0	458,887	0	458,887	0	458,887
Total de otros ingresos integrales, netos		0	0	0	0	(20,339,444)	1,625,370	458,887	0	(18,255,187)	0	(18,255,187)
Total de utilidades integrales		0	0	0	0	(20,339,444)	1,625,370	458,887	277,229,069	258,973,882	552,531	259,526,413
Transacciones atribuibles a los accionistas:												
Emisión de acciones		16,505,884	0	0	0	0	0	0	0	16,505,884	0	16,505,884
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	(156,057,538)	(156,057,538)	(454,617)	(156,512,155)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	0	0	(12,855,794)	(12,855,794)	0	(12,855,794)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(4,671,133)	(4,671,133)	2,070	(4,669,063)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	0	1,498,361	0	0	0	0	(1,498,361)	0	0	0
Cambio en la participación no controladora en subsidiaria		0	0	0	0	0	0	0	(2,791,184)	(2,791,184)	(1,943,826)	(4,735,010)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		16,505,884	0	1,498,361	0	0	0	0	(177,874,010)	(159,869,765)	(2,396,373)	(162,266,138)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20	1,048,191,320	0	23,075,970	1,000,000	24,411,766	6,363,004	(363,651)	624,439,891	1,727,118,300	0	1,727,118,300

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.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013	2012
Actividades de operación:			
Utilidad neta		277,781,600	267,701,098
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	22,493,511	13,352,503
Reversión de provisión para valuación de inversiones	5	(94,168)	(62,337)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	11	126,272	131,035
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	22	479,328	(7,970,741)
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	22	(3,203,686)	87,082
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros	22	(3,631,461)	(13,885,614)
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	22	611,530	(1,448,807)
Ganancia en venta de activo fijo	23	(51,665)	(618,188)
Impuesto sobre la renta diferido activo	25	850,741	4,487,676
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	25	104,873	336,886
Depreciación y amortización	8	14,064,176	14,062,506
Amortización de activos intangibles	10	3,245,508	2,426,783
Participación patrimonial en asociadas		(3,857,834)	(2,846,994)
Ingresos por intereses		(558,123,505)	(513,607,810)
Gastos por intereses		173,275,163	153,579,983
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(718,372,361)	(744,070,324)
Depósitos a plazo en bancos		(47,206,539)	(20,159,370)
Comisiones no devengadas		3,922,179	2,953,228
Crédito fiscal por intereses preferenciales	6	(26,189,034)	(24,545,586)
Otros activos		194,564,444	(142,955,974)
Depósitos a la vista		295,794,745	317,205,365
Depósitos de ahorros		272,643,050	222,897,484
Depósitos a plazo		465,651,580	65,328,176
Reservas de operaciones de seguros		1,656,752	723,797
Otros pasivos		(296,951,570)	140,986,459
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		554,665,727	509,366,486
Intereses pagados		(165,611,576)	(145,500,941)
Total		180,856,180	(169,747,237)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		458,637,780	97,953,861
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a valor razonable, neto de redenciones		(4,807,532,106)	(3,278,285,951)
Ventas de inversiones y otros activos financieros a valor razonable		4,776,320,589	3,025,350,911
Compras de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta, neto de redenciones		(1,076,457,801)	(896,810,475)
Ventas de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta		784,018,684	781,078,235
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto de redenciones		29,977,777	39,828,744
Inversiones en asociadas		4,591,963	4,286,424
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		172,789	1,623,835
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	8	(38,980,266)	(16,761,723)
Dividendos recibidos	23	1,179,975	1,196,831
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(326,708,396)	(338,493,169)
Actividades de financiamiento:			
Producto de bonos y otras obligaciones		326,000,000	504,972,059
Redención de bonos y otras obligaciones, canceladas		(152,897,156)	(62,146,066)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		10,747,514	(50,729,238)
Producto de la emisión de bonos perpetuos		0	62,318,000
Producto de emisión de acciones		16,505,884	10,238,907
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(156,512,155)	(138,094,100)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	21	0	(2,475,838)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(17,524,857)	(11,362,768)
Redención de acciones preferidas		0	(50,000,000)
Cambio en la participación no controladora en subsidiaria		(4,735,010)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		21,584,220	262,720,956
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		153,513,604	22,181,648
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		399,716,496	377,534,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	553,230,100	399,716,496

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

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 60.28% (2012: 60.50%) de Empresa General de Inversiones, S. A., está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde enero 2007 y su actividad principal es la tenencia de acciones de capital. Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiaria serán referidas como "la Compañía".

Grupo Financiero BG, S. A es 100% dueña de la subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de su 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. (2012: con una participación accionaria del 79%): administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía un total de 3,858 (2012: 3,623) colaboradores permanentes. La oficina principal está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Torre Banco General, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 20 de febrero de 2014.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

(b) Base de Preparación

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

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

(c) Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y las operaciones de Grupo Financiero BG, S. A. y su subsidiaria descrita en la nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

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

Subsidiarias

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

(d) Determinación de control sobre entidades participadas

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

- *Entidades estructuradas no consolidadas*
  Algunas entidades estructuradas no consolidadas administradas por la subsidiaria Banco General, S. A., bajo sus programas de titularización son dirigidas en base a criterios predeterminados que son parte del diseño inicial de estos vehículos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida). Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

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

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

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

(h) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

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

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

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

(i) Préstamos e Intereses

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

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

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

(j) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(n) *Activos Adjudicados para la Venta*
Los activos adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

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

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

(p) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*
Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía 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 de la Compañía.

(q) *Depósitos de Clientes y Obligaciones y Colocaciones*
Los depósitos, obligaciones y colocaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(r) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*
Dentro de la categoría de pasivos financieros a valor razonable se incluyen pasivos financieros, que se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

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

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

(v) *Operaciones de Seguros*
Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata mensual.

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

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

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 vencimiento. La porción correspondiente al año corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como fondo de depósitos de primas.

(w) *Operaciones de Fideicomiso*
Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte de la Compañía, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. La comisión generada en el manejo de los fideicomisos es registrada como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

(y) *Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas*
La Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves de Banco General, S. A y subsidiarias, 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, Empresa General de Inversiones, S. A.
- Plan de acciones restringidas de Grupo Financiero BG, S. A.

El valor razonable de las opciones otorgadas al participante, se reconoce como gasto administrativo en las subsidiarias durante el período de vigencia de la opción contra el balance adeudado a Grupo Financiero BG, S. A. y a su Compañía Matriz. Grupo Financiero BG, S. A. registra estas opciones en cuenta de patrimonio contra el balance adeudado por las subsidiarias. 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 reconocida como gasto del año por las subsidiarias.

La Compañía utiliza el modelo "Black Scholes" para determinar el valor razonable de las opciones de compra de acciones. Las variables utilizadas fueron precio de la acción a la fecha de concesión, precio de ejecución, rendimiento del dividendo en efectivo, volatilidad de la acción y vida contractual.

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

(aa) *Utilidad por Acción*
La utilidad por acción mide el desempeño de la Compañía sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes menos los dividendos pagados sobre acciones preferidas entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

La utilidad neta por acción diluida, refleja el efecto potencial de dilución de las opciones para compra de acciones que se otorgan en función al plan de opciones de compra de acciones.

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

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

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

(ac) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

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

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

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

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

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

(3) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2013			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	0	242,082,929	64,060,379	306,143,308
Préstamos	22,098,964	121,416,789	8,226,216	151,741,969
Inversiones en asociadas	0	12,853,886	0	12,853,886
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,306,507	51,893,703	71,077,685	125,277,895
Ahorros	9,413,302	65,676,697	307,683	75,397,682
A plazo	3,489,053	199,630,421	0	203,119,474
	15,208,862	317,200,821	71,385,368	403,795,051
Compromisos y contingencias	725,525	312,356	4,150,000	5,187,881
Ingresos por intereses:				
Préstamos	934,635	3,390,504	283,433	4,608,572
Inversiones y otros activos financieros	0	8,786,935	2,839,365	11,626,300
Gasto por intereses:				
Depósitos	81,830	2,508,701	3,965	2,594,496
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	0	3,857,834	0	3,857,834
Dividendos recibidos	0	640,773	447	641,220
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	145,800	0	0	145,800
Beneficios a personal clave de la gerencia	9,905,522	0	0	9,905,522

	2012			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros	0	264,543,521	63,873,200	328,416,721
Préstamos	22,453,260	93,339,712	6,363,352	122,156,324
Inversiones en asociadas	0	13,588,015	0	13,588,015
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,222,245	79,955,544	64,989,861	146,167,650
Ahorros	7,467,801	55,477,210	302,637	63,247,648
A plazo	4,790,830	187,542,039	0	192,332,869
	13,480,876	322,974,793	65,292,498	401,748,167
Compromisos y contingencias	18,000	322,468	16,022,000	16,362,468
Ingresos por intereses:				
Préstamos	993,782	3,356,153	164,386	4,514,321
Inversiones y otros activos financieros	0	10,412,627	2,855,317	13,267,944
Gasto por intereses:				
Depósitos	149,429	1,978,757	4,399	2,132,585
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	0	2,846,994	0	2,846,994
Dividendos recibidos	0	590,482	0	590,482
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	125,100	0	0	125,100
Beneficios a personal clave de la gerencia	9,190,613	0	0	9,190,613

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.9,359,664 (2012: B/.8,831,160) y opciones para la compra de acciones por B/.545,858 (2012: B/.359,453).

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

(4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2013	2012
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	179,280,648
Depósitos a la vista en bancos	179,437,667	135,143,606
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	187,086,348	85,292,242
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	553,230,100	399,716,496

(5) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable ascendía a B/.690,027,677 (2012: B/.661,377,142) 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:

	2013	2012
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	3,797,377	0
Bonos de la República de Panamá	2,437,622	0
Letras del Tesoro, Extranjeros	149,978	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	54,887	0
Total	6,439,864	0

La Compañía realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros para negociar por un total de B/.536,004,026 (2012: B/.95,106,648). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.2,999,309 (2012: B/.326,769).

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable

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

	2013	2012
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Locales	6,000,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	14,499,939	10,167,337
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	65,475,927	78,286,454
Bonos de la República de Panamá	0	1,820,125
Acciones de Capital, Locales	31,730,291	28,546,372
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	12,874,568	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	8,700,000	15,800,000
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	175,357,609	113,322,315
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	331,332,657	371,822,833
"Asset Backed Securities"	3,587,852	1,249,104
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	34,001,515	35,022,777
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	27,455	5,339,825
Total	683,587,813	661,377,142

La Compañía realizó ventas de la cartera de otras inversiones y otros activos financieros a valor razonable por un total de B/.4,240,316,563 (2012: B/.2,930,244,263). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.(4,338,788) (2012: ganancia neta B/.6,822,482).

Inversiones y Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	2013		2012	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales, Locales	7,413,238	7,320,000	5,860,597	5,860,000
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	848,336,161	830,413,975	572,539,928	564,159,419
Financiamientos Locales	5,927,983	5,877,424	3,780,732	3,653,742
Bonos de la República de Panamá	44,800,240	45,076,693	42,251,243	39,032,215
Acciones de Capital, Locales	5,406,695	3,034,984	5,122,663	2,942,443
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	14,028,372	14,023,646	36,477,089	35,997,173
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	0	0	15,500,000	15,500,000
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	122,558,994	122,471,518	19,352,714	19,351,076
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	729,563,335	729,470,565	826,044,935	815,229,335
"Asset Backed Securities"	4,060,469	3,985,132	2,582,071	2,453,420
Bonos Corporativos, Extranjeros	317,962,019	314,213,660	289,389,526	272,915,400
Financiamientos Extranjeros	5,560,307	5,493,384	41,331,569	41,212,890
Bonos de Otros Gobiernos	46,312,831	46,138,266	11,842,542	11,177,784
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	158,874	158,505	3,381,096	1,220,598
Total	2,152,089,518	2,127,677,752	1,875,456,705	1,830,705,495

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta por un total de B/.784,018,684 (2012: B/.781,078,235). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,970,940 (2012: B/.6,528,918).

La Compañía mantiene acciones de capital por un monto de B/.2,097,595 (2012: B/.2,008,668), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. La Compañía 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 la Compañía contempla mantener las mismas en sus libros. Durante el año 2013 la Compañía adquirió acciones por un monto de B/.143,707 (2012: B/.116,093) y tuvo ventas y redenciones por un total de B/.54,780 (2012: B/.257,814).

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.106,683,164 (2012: B/.136,660,941) menos una reserva de valuación de B/.9,553 (2012: B/.103,721) producto del deterioro permanente de algunos instrumentos.

	2013		2012	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Bonos Corporativos, Locales	17,245,527	17,604,392	21,481,403	20,882,972
Bonos de la República de Panamá	26,170,293	35,429,138	26,125,249	42,142,905
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	58,347,269	62,368,657	83,875,812	90,354,846
"Asset Backed Securities"	919,068	963,568	1,176,423	1,259,129
Bonos Corporativos, Extranjeros	4,001,007	4,130,000	4,002,054	4,220,000
Total	106,683,164	120,495,755	136,660,941	158,859,852

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	103,721	212,907
Inversiones castigadas	0	(46,849)
Reversión de provisión	(94,168)	(62,337)
Saldo al final del año	9,553	103,721

El portafolio de MBS de la Compañía 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 92% del portafolio de CMOs de la Compañía está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.96 años y de CMOs es de 1.19 años (2012: MBS 2.31 años y CMOs 1.31 años).

Dentro del rubro de Papel Comercial, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos se incluyen cuentas de colateral por B/.3.9 millones (2012: B/.8.2 millones) que respaldan operaciones de derivados y Repos.

La Compañía 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.

La Compañía 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.

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

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

Variables de Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos en la fecha de medición.

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

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

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

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

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

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

	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	10,167,337	0	0	10,167,337
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	78,286,454	0	0	78,286,454
Bonos de la República de Panamá	1,820,125	0	0	1,820,125
Acciones de Capital, Locales	28,546,372	0	0	28,546,372
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,800,000	0	15,800,000	0
Papeles Comerciales, Letras del Tesoro y Fondos Mutuos, Extranjeros	113,322,315	28,415,667	84,906,648	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	371,822,833	0	371,822,833	0
"Asset Backed Securities"	1,249,104	0	1,249,104	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	35,022,777	0	3,269,861	31,752,916
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	5,339,825	310,725	1,467	5,027,633
Total	661,377,142	28,726,392	477,049,913	155,600,837

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

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

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

	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	5,860,597	0	0	5,860,597
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	572,539,928	0	67,082,755	505,457,173
Financiamientos Locales	3,780,732	0	0	3,780,732
Bonos de la República de Panamá	42,251,243	0	27,673,080	14,578,163
Acciones de Capital, Locales	3,160,225	4,334	0	3,155,891
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	36,477,089	35,453,639	1,023,450	0
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Extranjeros	15,500,000	0	15,500,000	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	19,352,714	8,154,667	9,949,045	1,249,002
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	826,044,935	0	826,044,935	0
"Asset Backed Securities"	2,582,071	0	2,582,071	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	289,389,526	0	286,387,426	3,002,100
Financiamientos Extranjeros	41,331,569	0	37,158,519	4,173,050
Bonos de Otros Gobiernos	11,842,542	0	11,842,542	0
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	3,334,866	0	116,701	3,218,165
Total	1,873,448,037	43,612,640	1,285,360,524	544,474,873

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

	2012	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencias al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	2013	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2013
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	155,600,837	4,525,998	169,263,530	(171,419,324)	0	(2,802)	157,968,239	3,280,423
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	544,474,873	12,105,808	461,397,552	(226,728,220)	0	(25,038,219)	766,211,794	14,687,108
Total	700,075,710	16,631,806	630,661,082	(398,147,544)	0	(25,041,021)	924,180,033	17,967,531

	2011	Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas	Compras	Amortizaciones, ventas y redenciones	Transferencias al nivel 3	Transferencias desde el nivel 3	2012	Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de dic. 2012
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	93,146,577	9,351,534	185,119,967	(143,595,981)	11,578,740	0	155,600,837	8,637,195
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	367,440,696	3,278,774	378,046,074	(212,138,281)	42,049,062	(34,201,452)	544,474,873	3,211,911
Total	460,587,273	12,630,308	563,166,041	(355,734,262)	53,627,802	(34,201,452)	700,075,710	11,849,106

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variable no observable (promedio de rango)	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Instrumento de Renta Fija Locales	Flujo descontado	Margen de crédito	0.63% - 8.09% (3.00%)	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa
Instrumento de Capital Locales	Modelo de descuento de dividendos	Prima de riesgo de acciones	5.4% - 7.025%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
	Modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	-0.89% - 10.2%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa

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

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

Instrumento	Técnica de Valoración	Variables utilizadas	Nivel
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

La Compañía 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 la subsidiaria 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:

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

Las tasas efectivas de interés anual que devengaban las inversiones y otros activos financieros oscilaban entre 0.20% y 9.52% (2012: entre 0.11% y 11.28%); la tasa de interés promedio ponderada es de 4.36% (2012: 3.60%).

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

	2013	2012
Tasa fija	1,847,241,707	1,742,517,828
Tasa variable (Libor o Prime)	1,015,264,979	752,165,535
Sin tasa de interés	86,284,120	178,707,704
	2,948,790,806	2,673,391,067

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

(6) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2013	2012
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	2,279,700,375	2,047,635,633
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,069,609,517	937,471,487
Hipotecarios comerciales	1,230,428,630	1,203,967,842
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,267,169,594	1,178,600,432
Financiamientos interinos	438,840,129	329,251,283
Arrendamientos financieros, neto	97,747,812	82,005,515
Facturas descontadas	1,298,843	1,080,997
Prendarios	140,217,197	134,519,533
Sobregiros	129,509,681	129,532,520
Total sector interno	6,654,521,778	6,044,065,242
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	169,613,894	144,675,149
Personales, autos y tarjetas de crédito	3,563,645	2,435,710
Hipotecarios comerciales	187,461,702	186,223,795
Líneas de crédito y préstamos comerciales	712,449,437	614,836,153
Financiamientos interinos	0	8,483,478
Prendarios	65,167,507	82,163,192
Sobregiros	16,123,537	21,104,234
Total sector externo	1,154,379,722	1,059,921,711
Total	7,808,901,500	7,103,986,953

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 2.00% hasta 24.00% (2012: 1.25% hasta 24.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 6.26% (2012: 6.35%).

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

	2013	2012
Tasa fija	322,252,306	318,403,596
Tasa ajustable	6,191,842,330	5,580,585,852
Tasa variable (Libor o Prime)	1,294,806,864	1,204,997,505
	7,808,901,500	7,103,986,953

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	90,979,509	87,922,854
Provisión cargada a gastos	22,493,511	13,352,503
Recuperación de préstamos castigados	9,626,689	9,438,036
Préstamos castigados	(23,084,503)	(19,733,884)
Saldo al final del año	100,015,206	90,979,509

El 50% (2012: 50%) de la cartera crediticia de la Compañía está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.26,189,034 (2012: B/.24,545,586), 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 la Compañía, 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:

	2013	2012
Pagos mínimos hasta 1 año	43,600,753	36,209,179
Pagos mínimos de 1 a 5 años	66,582,548	56,489,258
Total de pagos mínimos	110,183,301	92,698,437
Menos: intereses no devengados	(12,435,489)	(10,692,922)
Total de arrendamientos financieros, neto	97,747,812	82,005,515

(7) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación 2013	% de participación 2012	2013	2012
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	6,266,446	7,203,224
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	4,563,862	5,989,794
Procesing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	484,134	353,834
Gurnhill Overseas, Inc.	Administradora de fondos mutuos	0%	30%	0	41,163
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	0%	1,539,444	0
				12,853,886	13,588,015

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

2013

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

2012

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad (pérdida) neta	Participación patrimonial
Telered, S. A.	30-nov-2012	24,084,945	6,127,558	17,957,387	19,862,933	16,117,596	3,745,337	1,383,425
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2012	15,268,776	0	15,268,776	2,661,642	493	2,661,149	1,017,546
Procesing Center, S. A.	30-nov-2012	5,913,770	5,212,067	701,703	7,904,882	7,428,299	476,583	333,370
Gurnhill Overseas, Inc.	30-sept-2012	138,701	0	138,701	0	84,527	(84,527)	16,806

(8) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

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

	2012					
	Terreno	Edificio	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	19,304,051	53,696,151	2,279,840	115,848,535	31,322,786	222,451,363
Adiciones	510,366	0	443,154	14,437,999	1,370,204	16,761,723
Ventas y descartes	505,500	549,726	347,541	21,566,355	36,561	23,005,683
Al final del año	19,308,917	53,146,425	2,375,453	108,720,179	32,656,429	216,207,403
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	19,246,968	1,517,752	92,297,649	24,455,006	137,517,375
Gasto del año	0	1,585,166	446,668	10,305,470	1,725,202	14,062,506
Ventas y descartes	0	412,956	347,529	21,203,511	36,040	22,000,036
Al final del año	0	20,419,178	1,616,891	81,399,608	26,144,168	129,579,845
Saldo neto	19,308,917	32,727,247	758,562	27,320,571	6,512,261	86,627,558

La Compañía mantiene dentro del rubro de mobiliario y equipo, licencias de programas con un costo de B/.51,220,279 (2012: B/.46,805,392) y una amortización acumulada de B/.43,670,905 (2012: B/.40,062,418).

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

La Compañía reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación. En dicha fecha, el instrumento comprado es reconocido como activo contra la cuenta de compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación, y la venta de un instrumento se le da de baja con cargo a la cuenta de ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación. La liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro del rango de 3 a 30 días laborables siguientes después de la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen al mercado en el cual la negociación ocurrió.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.88,174,133 (2012: B/.245,984,580) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.80,250,386 (2012: B/.285,986,179) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(10) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	% de participación adquirida	Saldo
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 carteras varias de contratos de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Grupo Financiero BG, S. A.	Mar. 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	233,044,409

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

	2013		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	13,180,955	13,180,955
Amortización del año	0	3,245,508	3,245,508
Saldo al final del año	0	16,426,463	16,426,463
Saldo neto al final del año	246,641,186	42,741,293	289,382,479

	2012		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	10,754,172	10,754,172
Amortización del año	0	2,426,783	2,426,783
Saldo al final del año	0	13,180,955	13,180,955
Saldo neto al final del año	246,641,186	45,986,801	292,627,987

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 la Compañía 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, la Compañía utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Al 31 de diciembre de 2013, 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 con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0 y 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua es 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 de la Compañía y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

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

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

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

(11) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

La Compañía mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.2,312,591 (2012: B/.2,586,719), menos una reserva de B/.1,046,523 (2012: B/.974,457).

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	974,457	978,173
Provisión cargada a gastos	355,583	395,445
Reversión de provisión	(229,311)	(264,410)
Venta de activos adjudicados	(54,206)	(134,751)
Saldo al final del año	1,046,523	974,457

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

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

	2013	2012
Depósitos colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.00% a 4.00%	0.00% a 4.00%
Tasa promedio ponderada	1.16%	1.31%
Depósitos recibidos de clientes:		
Particulares:		
Rango de tasas	0.15% a 10.78%	0.15% a 10.78%
Tasa promedio ponderada	3.38%	3.42%
Interbancarios:		
Rango de tasas	0.03% a 4.25%	0.03% a 4.50%
Tasa promedio ponderada	0.28%	0.83%

(13) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La Compañía mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.59,145,793 (2012: B/.48,398,279), con vencimientos varios hasta enero de 2014 (2012: hasta enero de 2013) y tasas de interés anual de 0.60% (2012: entre 0.68% y 1.05%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 0.60 (2012: 1.34%). Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.63,729,768 (2012: B/.53,565,081).

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

En la cuenta de otros pasivos, la Compañía 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/.61,347,918 (2012: B/.81,376,210).

(15) Obligaciones y Colocaciones

La Compañía mantenía bonos y otras obligaciones, como sigue:

	2013	2012
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual de 3%	7,900,000	7,400,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	3,000,000	3,000,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4%	32,465,000	32,465,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés de Libor de 3 y 6 meses más un margen	0	59,215,625
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	205,527,822	297,084,558
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	189,441,406	36,921,875
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	162,120,576	4,073,463
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	38,750,000	20,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	60,000,000	65,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000,000	75,000,000
Financiamientos bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés anual fija de 5.99%	7,041,177	7,711,765
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	5,283,489	5,554,340
Total de obligaciones y colocaciones	786,604,470	613,501,626

Las tasas efectivas de interés anual para las obligaciones y colocaciones oscilaban entre 1.61% y 7.80% (2012: 1.39% y 7.80%) y la tasa de interés promedio ponderada es de 3.24% (2012: 3.49%).

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación de la Compañía 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, la Compañía debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.15,405,833 (2012: B/.16,582,631), 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.

La Compañía 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. La Compañía debe mantener en depósito una suma igual al próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales. El saldo del financiamiento es por B/.75,000,000 (2012: 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.

La Compañía 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 la subsidiaria 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. La subsidiaria Banco General, S. A., 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 la subsidiaria Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.127,680,000 (2012: B/.127,680,000).

(17) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.10,387,115 (2012: B/.8,730,363) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas No Devengadas

	2013	2012
Saldo al inicio del año	12,228,221	10,787,394
Primas emitidas	27,873,306	24,794,457
Primas ganadas	(25,948,521)	(23,353,630)
Saldo al final del año	14,153,006	12,228,221
Participación de reaseguradores	(4,807,781)	(4,051,600)
Primas no devengadas, netas	9,345,225	8,176,621

Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados

Saldo al inicio del año	847,414	1,053,187
Siniestros incurridos	7,023,307	5,485,185
Siniestros pagados	(5,572,207)	(5,690,958)
Saldo al final del año	2,298,514	847,414
Participación de reaseguradores	(1,256,624)	(293,672)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	1,041,890	553,742
Total de reservas de operaciones de seguros	10,387,115	8,730,363

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	2013			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	11,618,975	27,949,083	139,869,609	179,437,667
A plazo	190,882,216	34,149	120,000,000	310,916,365
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	99,838,077	122,479,094	467,710,506	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	881,868,392	270,374,366	999,846,760	2,152,089,518
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	43,415,820	4,001,007	59,256,784	106,673,611
Préstamos	6,654,521,778	1,154,358,536	21,186	7,808,901,500
Total	7,882,145,258	1,579,196,235	1,786,704,845	11,248,046,338
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,971,020,749	167,960,819	12,378,171	2,151,359,739
Ahorros	2,341,099,386	151,247,231	11,726,064	2,504,072,681
A plazo	3,886,107,137	238,864,445	69,884,603	4,194,856,185
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	59,145,793	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	68,631,406	19,120,576	698,852,488	786,604,470
Bonos perpetuos	127,680,000	0	0	127,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	61,347,918	61,347,918
Total	8,394,538,678	577,193,071	913,335,037	9,885,066,786
Compromisos y contingencias	968,995,425	2,996,950	0	971,992,375

	2012			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	28,367,159	1,378,920	105,397,527	135,143,606
A plazo	146,915,720	0	15,000,000	161,915,720
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	98,422,534	58,582,789	504,371,819	661,377,142
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	629,542,224	161,040,665	1,084,873,816	1,875,456,705
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	47,502,930	4,002,054	85,052,236	136,557,220
Préstamos	6,044,065,242	1,059,892,788	28,923	7,103,986,953
Total	6,994,815,809	1,284,897,216	1,794,724,321	10,074,437,346
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,763,863,393	80,538,611	11,162,990	1,855,564,994
Ahorros	2,110,271,243	107,817,964	13,340,424	2,231,429,631
A plazo	3,503,789,384	184,518,533	40,896,688	3,729,204,605
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	48,398,279	48,398,279
Obligaciones y colocaciones	76,611,875	19,073,463	517,816,288	613,501,626
Bonos perpetuos	127,680,000	0	0	127,680,000
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	81,376,210	81,376,210
Total	7,582,215,895	391,948,571	712,990,879	8,687,155,345
Compromisos y contingencias	759,987,542	2,981,440	0	762,968,982

(19) Información de Segmentos

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

	2013					
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de Acciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	591,030,407	3,259,453	215,273	5,850,000	6,413,845	593,941,288
Gastos de intereses y provisiones	202,214,623	0	0	0	6,413,845	195,800,778
Otros ingresos, neto	99,382,151	9,651,604	8,012,340	142,115,229	142,181,304	116,980,020
Gastos generales y administrativos	179,550,473	2,005,616	4,411,504	16,784	(562,046)	186,546,423
Gasto de depreciación y amortización	13,843,453	38,183	182,540	0	0	14,064,176
Participación patrimonial en asociadas	3,857,834	0	0	0	0	3,857,834
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	298,661,843	10,867,258	3,633,569	147,948,445	142,743,350	318,367,765
Impuesto sobre la renta	38,638,642	1,014,068	933,455	0	0	40,586,165
Utilidad neta	260,023,201	9,853,190	2,700,114	147,948,445	142,743,350	277,781,600
Total de activos	11,694,000,560	145,730,219	10,136,019	1,114,379,370	931,371,674	12,032,874,494
Total de pasivos	10,396,842,064	34,010,149	810,692	26,615	125,933,326	10,305,756,194

	2012					
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de Acciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	544,615,936	3,136,156	177,531	5,850,000	7,401,515	546,378,108
Gastos de intereses y provisiones	174,402,699	0	0	0	7,401,515	167,001,184
Otros ingresos, neto	99,775,000	9,968,863	6,941,113	122,466,879	122,578,662	116,573,193
Gastos generales y administrativos	164,717,992	1,831,894	4,274,888	16,687	302,387	170,539,074
Gasto de depreciación y amortización	13,813,509	38,267	210,730	0	0	14,062,506
Participación patrimonial en asociadas	2,846,994	0	0	0	0	2,846,994
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	294,303,730	11,234,858	2,633,026	128,300,192	122,276,275	314,195,531
Impuesto sobre la renta	44,307,607	1,456,419	730,407	0	0	46,494,433
Utilidad neta	249,996,123	9,778,439	1,902,619	128,300,192	122,276,275	267,701,098
Total de activos	10,709,794,821	133,365,428	9,415,253	1,104,381,709	933,920,166	11,023,037,045
Total de pasivos	9,499,148,490	31,296,508	635,054	51,115	137,952,147	9,393,179,020

(20) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 60.28% de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero BG, S. A.

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 100,000,000 de acciones sin valor nominal (2012: 100,000,000 acciones sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 86,877,488 acciones (2012: 86,423,082 acciones).

El movimiento de las acciones en circulación se resume como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	86,423,082	86,094,689
Acciones emitidas	454,406	328,393
Saldo al final del año	86,877,488	86,423,082

El saldo de la reserva legal corresponde a las subsidiarias General de Seguros, S.A. por B/.22,208,817 (2012: B/.21,351,295) y Banco General (Costa Rica), S.A. por B/.867,153 (2012: B/.226,314).

La Junta Directiva de la Compañía autorizó a favor de los ejecutivos clave "participantes" de las subsidiarias un plan de opción de compra de acciones hasta el 2021 y un plan de acciones restringidas hasta el 2015.

El movimiento de las opciones de compra de acciones que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de sus acciones se resume como sigue:

	2013		2012	
	No. de Opciones	Precio Ejecución	No. de Opciones	Precio Ejecución
Opciones al inicio del año	1,415,633	30.61	1,598,757	28.99
Otorgadas	1,193,870	52.21	128,725	45.38
Ejecutadas	(331,540)	28.56	(293,049)	28.38
Canceladas	(25,000)	37.05	(18,800)	28.50
Opciones al final del año	2,252,963	42.29	1,415,633	30.61

Para las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2013, el rango de precio de ejercicio está entre B/.25.00 hasta B/.52.21 (2012: entre B/.25.00 hasta B/.45.38).

La reserva de revalorización del plan de opciones se incluye en la reserva de capital del estado consolidado de cambios en el patrimonio. A continuación el movimiento de la reserva de revaluación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	4,737,634	3,526,362
Provisión cargada a gastos	1,625,370	1,211,272
Saldo al final del año	6,363,004	4,737,634

El movimiento del saldo de las acciones restringidas por otorgar se resume como sigue:

	2013	2012
Acciones al inicio del año	216,582	251,926
Acciones otorgadas	(40,518)	(35,344)
Saldo al final del año	176,064	216,582

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

(21) Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes que asciende a B/.277,229,069 (2012: B/.267,301,548) menos dividendos pagados sobre acciones preferidas de B/.0 (2012: B/.2,475,838) entre la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 asciende a 86,615,457 (2012: 86,257,933).

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	2013	2012
Cálculo de la utilidad neta por acción:		
Utilidad neta menos dividendos pagados sobre acciones preferidas	277,229,069	264,825,710
Cantidad promedio ponderada de acciones	86,615,457	86,257,933
Utilidad neta por acción	3.20	3.07
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:		
Utilidad neta menos dividendos pagados sobre acciones preferidas	277,229,069	264,825,710
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	88,145,877	87,770,816
Utilidad neta por acción diluida	3.15	3.02

(22) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	IV Trimestre		Acumulado	
	2013	2012	2013	2012
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	1,638,667	303,462	(479,328)	7,970,741
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	1,549,592	(1,050,631)	3,203,686	(87,082)
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros	1,354,761	(334,940)	3,631,461	13,885,614
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	290,007	1,153,937	(611,530)	1,448,807
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	4,833,027	71,828	5,744,289	23,218,080

(23) Otros Ingresos

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

	IV Trimestre		Acumulado	
	2013	2012	2013	2012
Dividendos	565,797	447,547	1,179,975	1,196,831
Servicios bancarios varios	2,849,996	2,313,926	10,377,016	9,209,202
Ganancia en venta activo fijo	21,888	14,723	51,665	618,188
Servicios Fiduciarios	34,319	44,540	192,489	219,008
Otros ingresos	3,417,947	1,106,171	8,909,833	4,017,996
Total de otros ingresos	6,889,947	3,926,907	20,710,978	15,261,225

(24) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Jubilación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1998, previa aprobación de la Junta Directiva, el plan de jubilación en el cual participaban todos los colaboradores de la subsidiaria Banco General, S. A., fue modificado y solo se mantendrá este beneficio para aquellos colaboradores que se estima se jubilarán dentro de los próximos años y que cumplan con las condiciones del plan. Este plan es administrado separadamente de las operaciones regulares de la Compañía por un agente fiduciario; los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.218,998 (2012: B/.220,690).

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.134,568 (2012: B/.134,568), este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Según los últimos cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2012, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.2,127,342. El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.1,997,275 (2012: B/.2,065,206).

Aunque el fondo del Plan de Jubilación mantenga actualmente un déficit en sus Reservas Técnicas, las aportaciones proyectadas que recibirá durante los años 2013 hasta el año 2014 inclusive, serán suficientes para hacerle frente a las pensiones en curso hasta ese año, siempre y cuando la tasa de interés sea igual o superior a 6%, de acuerdo al último estudio actuarial.

Plan de Opción de Compra de Acciones
El total de las opciones que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de acciones de su compañía controladora es de 472,000 (2012: 472,000). El saldo de estas opciones es de 132,750 (2012: 181,547), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.51.18 (2012: B/.36.03). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.13,491 (2012: B/.13,491). Este plan estará vigente hasta el año 2016.

El total de las opciones que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de sus acciones es de 3,463,270 (2012: 2,269,400). El saldo de estas opciones es de 2,252,963 (2012: 1,415,633), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.42.29 (2012: B/.30.61). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes en base al valor razonable fue por la suma de B/.1,625,370 (2012: B/.1,211,272). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2021.

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

Plan de Acciones Restringidas
En octubre de 2010, la Junta Directiva de la Compañía 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 la Compañía en base al desempeño de la subsidiaria Banco General, S. A y subsidiarias y de los participantes.

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

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

Por ser el plan de acciones restringidas unilateral y voluntario, el mismo puede ser descontinuado por la Junta Directiva de la Compañía en cualquier momento.

En el 2013 se registró un gasto de B/.2,302,272 (2012: B/.1,921,644).

(25) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.38,906,693 (2012: B/.40,867,633) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.261,598,672 (2012: B/.251,449,438). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2013 es de 15% (2012: 16%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 27.5% (2012: 27.5%) o el cálculo alternativo del 1.4% sobre el total de ingresos gravables el que resulte mayor.

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

	IV Trimestre		Acumulado	
	2013	2012	2013	2012
Impuesto sobre la renta, estimado	9,967,764	9,989,778	39,645,178	41,663,602
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	91,792	(14,627)	6,269
Impuesto sobre la renta, diferido	751,047	2,427,058	955,614	4,824,562
	10,718,811	12,508,628	40,586,165	46,494,433

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	2013	2012
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	318,367,765	314,195,531
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(223,694,546)	(206,091,322)
Costos y gastos no deducibles	49,491,065	43,399,799
Utilidad neta gravable	144,164,284	151,504,008
Impuesto sobre la renta, estimado	39,645,178	41,663,602

El impuesto sobre la renta pagado durante el año 2013 fue por la suma de B/.27,997,734 (2012: B/.38,556,559).

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

	2013	2012
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	21,911,276	22,232,218
Reserva para activos adjudicados para la venta	156,712	224,415
Depreciación de activos fijos	(438,338)	(398,147)
Otros activos	180,670	602,575
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	21,810,320	22,661,061
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(398,755)	(274,067)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(2,234)	(687)
Operaciones de arrendamientos financieros	3,142,492	2,903,472
Operaciones de seguros	611,444	613,184
Comisiones diferidas	17,201	23,373
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	3,370,148	3,265,275

(26) Compromisos y Contingencias

La Compañía 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 de la Compañía en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos de la Compañía.

La Gerencia no anticipa que la Compañía 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:

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

	2012		
	0 – 1 Año	1 – 5 Años	Total
Cartas de crédito	82,735,072	38,204,416	120,939,488
Garantías bancarias	44,001,750	18,001,185	62,002,935
Cartas promesa de pago	580,026,559	0	580,026,559
Total	706,763,381	56,205,601	762,968,982

La Compañía no está involucrada en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

(27) Administración de Contratos Fiduciarios y Valores en Custodia

La Compañía mantenía bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.1,788,435,821 (2012: B/.1,415,245,858) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.6,625,927,731 (2012: B/.6,013,512,439). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la Gerencia considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene activos bajo administración discrecional.

(28) Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía utiliza contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Compañía 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.

La Compañía, 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 métodos de contabilización:

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

	2012				
	Vencimiento remanente del valor nominal			Valor razonable	
Métodos de contabilización	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total	Activos	Pasivos
Flujos de efectivo	0	55,000,000	55,000,000	0	942,405
Valor razonable	0	11,039,475	11,039,475	0	2,867,195
Para negociar	136,558,527	111,747,410	248,305,937	2,637,051	1,792,789
Total	136,558,527	177,786,885	314,345,412	2,637,051	5,602,389

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,178,512,388 (2012: B/.314,345,412), de los cuales B/.938,144,328 (2012: B/.128,057,874) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros, B/.768,489,658 (2012: B/.49,538,900) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

La Compañía reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.458,887 (2012: B/.(211,527)), 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/.660,271 (2012: B/.613,010).

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

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

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable	2,637,051	0	2,637,051	0
Pasivos financieros a valor razonable	5,602,389	12,603	5,589,786	0

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

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

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

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

(c) *Depósitos en bancos/depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro/ valores vendidos bajo acuerdos de recompra*
Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

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

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

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

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

	2013		2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	186,706,085	179,280,648	179,280,648
Depósitos en bancos	490,354,032	491,383,566	297,059,326	297,611,482
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	106,673,611	120,495,755	136,557,220	158,859,852
Préstamos	7,808,901,500	7,825,790,025	7,103,986,953	7,127,562,097
	8,592,635,228	8,624,375,431	7,716,884,147	7,763,314,079
Pasivos:				
Depósitos	8,850,288,605	8,861,632,749	7,816,199,230	7,830,258,926
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	973,430,263	952,664,694	789,579,905	771,088,254
	9,823,718,868	9,814,297,443	8,605,779,135	8,601,347,180

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:

	2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	186,706,085	0	0
Depósitos en bancos	491,383,566	491,383,566	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	120,495,755	0	102,891,363	17,604,392
Préstamos	7,825,790,025	0	0	7,825,790,025
	8,624,375,431	678,089,651	102,891,363	7,843,394,417
Pasivos:				
Depósitos	8,861,632,749	0	0	8,861,632,749
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	952,664,694	0	0	952,664,694
	9,814,297,443	0	0	9,814,297,443

	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	179,280,648	0	0
Depósitos en bancos	297,611,482	297,611,482	0	0
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	158,859,852	0	137,976,880	20,882,972
Préstamos	7,127,562,097	0	0	7,127,562,097
	7,763,314,079	476,892,130	137,976,880	7,148,445,069
Pasivos:				
Depósitos	7,830,258,926	0	0	7,830,258,926
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	771,088,254	0	0	771,088,254
	8,601,347,180	0	0	8,601,347,180

(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 de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, 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. La Compañía estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesta la Compañía. 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 de la Compañía que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

Adicionalmente, la subsidiaria Banco General, S. A., está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a los riesgos de liquidez, crédito y niveles de capitalización, entre otros.

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

Los principales riesgos identificados por la Compañía 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 de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía 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 de la Compañía.

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

	Préstamos		Inversiones	
	2013	2012	2013	2012
	(en Miles)		(en Miles)	
Análisis de cartera individual:				
Monto bruto evaluado	108,536	18,436	175	205
Provisión	5,969	3,303	10	104
Monto bruto, neto de provisión	102,567	15,133	165	101
Análisis de cartera colectiva:				
Monto bruto evaluado	7,700,366	7,085,551	0	0
Provisión	85,756	79,985	0	0
Monto bruto, neto de provisión	7,614,610	7,005,566	0	0

Adicionalmente, la Compañía mantiene una reserva de B/.8,290,000 (2012: B/.7,692,000) para cubrir el riesgo país en su cartera de préstamos extranjeros.

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

	2013	2012
	(en Miles)	
Corriente	7,630,343	6,929,152
De 31 a 90 días	138,138	139,575
Más de 90 días y vencidos	40,421	35,260
Total	7,808,902	7,103,987

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos*:
  El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía 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*:
  La Compañía ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

  (i) 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.

  (ii) 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 de la Compañía. 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*:
  La Compañía 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.

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

	2013	2012
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bien inmueble	4,306,045	3,920,237
Hipotecas sobre bien mueble	280,942	242,277
Otras garantías	2,184,909	2,009,243
Sin garantías	1,037,006	932,230
Total	7,808,902	7,103,987

La Compañía 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	
	2013	2012	2013	2012
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	3,935,396	3,604,450	1,652,848	1,256,299
Consumo	3,523,882	3,134,175	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,295,943	1,417,092
Otros sectores	349,624	365,362	0	0
	7,808,902	7,103,987	2,948,791	2,673,391
Concentración Geográfica:				
Panamá	6,654,522	6,044,065	1,025,122	775,468
América Latina y el Caribe	1,154,359	1,059,893	396,855	223,625
Estados Unidos de América y otros	21	29	1,526,814	1,674,298
	7,808,902	7,103,987	2,948,791	2,673,391

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía 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 que el valor de un activo financiero de la Compañía 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 de la Compañía.

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 de la Compañía 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 de la Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía 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 de la Compañía. Es responsabilidad de la Unidad de Tesorería de la Compañía, 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 de la Compañía tiene como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y BG Valores, S. A. Las políticas de inversión de la Compañía no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

- *Riesgo de tasa de cambio*:
  Es el riesgo 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 la Compañía tiene como política no mantener posiciones en divisas salvo para atender las necesidades de sus clientes y las generadas en los portafolios dados en administración las cuáles tendrán límites máximos de exposición de acuerdo a lo establecido por la Junta Directiva.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas de la Compañía:

	2013							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.37	495.01	1.66	0.89	6.05	13.04		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,047,823	3,570,963	101,795	48,191	0	23,025	639,459	5,431,256
Inversiones y otros activos financieros	26,145,668	2,892,929	15,806,717	0	0	39,019,695	736,685	84,601,694
Préstamos	0	4,678,069	0	0	0	0	0	4,678,069
Otros activos	29,471,179	955,199	16,663,199	0	0	0	576,320	47,665,897
	56,664,670	12,097,160	32,571,711	48,191	0	39,042,720	1,952,464	142,376,916
Pasivos								
Depósitos	0	9,855,454	0	0	0	0	0	9,855,454
Obligaciones y colocaciones	0	1,467,054	0	0	0	0	0	1,467,054
Otros Pasivos	57,340,407	8,673	32,625,874	90,301	0	39,150,377	1,388,054	130,603,686
	57,340,407	11,331,181	32,625,874	90,301	0	39,150,377	1,388,054	141,926,194
Total neto de posiciones en moneda	(675,737)	765,979	(54,163)	(42,110)	0	(107,657)	564,410	450,722

	2012							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresados en USD	Dólares Australianos, expresados en USD	Yuan Chino, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.29	502.07	1.62	1.04	6.28	12.86		
Activos								
Efectivo y equivalentes	688,356	2,260,367	95,256	33,944	0	65,807	391,089	3,534,819
Inversiones y otros activos financieros	15,676,429	2,065,461	4,791,333	0	0	150,371	6,129,549	28,813,143
Préstamos	0	2,319,159	0	0	0	0	0	2,319,159
Otros activos	419,688	796,372	2,139,950	25,570	3,886,580	57,566	8,996,425	16,322,151
	16,784,473	7,441,359	7,026,539	59,514	3,886,580	273,744	15,517,063	50,989,272
Pasivos								
Depósitos	0	5,897,341	0	0	0	0	0	5,897,341
Obligaciones y colocaciones	0	29,414	0	0	0	0	0	29,414
Otros Pasivos	17,138,480	12,255	6,782,470	1,913,051	3,886,580	277,099	9,236,946	39,246,881
	17,138,480	5,939,010	6,782,470	1,913,051	3,886,580	277,099	9,236,946	45,173,636
Total neto de posiciones en moneda	(354,007)	1,502,349	244,069	(1,853,537)	0	(3,355)	6,280,117	5,815,636

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

- *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 de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas.

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

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

	2013						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazos en bancos	227,426,398	18,514,967	64,400,000	575,000	0	0	310,916,365
Inversiones y otros activos financieros	797,190,561	170,753,764	308,668,399	927,105,881	532,063,910	126,724,170	2,862,506,685
Préstamos	7,195,129,834	285,077,042	125,235,633	187,855,705	14,226,646	1,376,640	7,808,901,500
Total	8,219,746,793	474,345,773	498,304,032	1,115,536,586	546,290,556	128,100,810	10,982,324,550
Pasivos:							
Depósitos	4,020,578,504	547,371,190	1,041,172,926	1,503,469,648	2,615,943	996,987	7,116,205,198
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	508,128,883	234,241,361	555,440	36,908,515	5,554,395	128,895,876	914,284,470
Total	4,587,853,180	781,612,551	1,041,728,366	1,540,378,163	8,170,338	129,892,863	8,089,635,461
Total sensibilidad de tasa de interés	3,631,893,613	(307,266,778)	(543,424,334)	(424,841,577)	538,120,218	(1,792,053)	2,892,689,089

	2012						
	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 plazo en bancos	105,367,626	9,023,094	46,900,000	625,000	0	0	161,915,720
Inversiones y otros activos financieros	552,874,948	146,201,849	244,300,634	869,926,244	473,391,677	211,713,374	2,498,408,726
Préstamos	6,329,907,905	379,117,221	190,418,427	192,548,441	10,698,117	1,296,842	7,103,986,953
Total	6,988,150,479	534,342,164	481,619,061	1,063,099,685	484,089,794	213,010,216	9,764,311,399
Pasivos:							
Depósitos	3,391,272,518	534,542,807	931,521,689	1,450,396,627	3,613,690	950,573	6,312,297,904
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	48,398,279
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	326,037,424	234,882,019	548,923	44,256,381	5,489,226	129,967,653	741,181,626
Total	3,765,708,221	769,424,826	932,070,612	1,494,653,008	9,102,916	130,918,226	7,101,877,809
Total sensibilidad de tasa de interés	3,222,442,258	(235,082,662)	(450,451,551)	(431,553,323)	474,986,878	82,091,990	2,662,433,590

La administración de la Compañía 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.

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

	Incremento de 100pb	**Disminución de 100pb**
Al 31 de diciembre de 2013		
Depósitos colocados	(623,026)	613,589
Inversiones y otros activos financieros	(78,246,161)	70,693,607
Préstamos	(38,561,130)	44,998,787
Depósitos de clientes	45,070,520	(45,598,747)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	46,960	(13,272)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	17,253,841	(24,163,705)
Impacto neto	(55,058,996)	46,530,259
Al 31 de diciembre de 2012		
Inversiones y otros activos financieros	(73,010,164)	44,621,392
Préstamos	(16,919,422)	15,111,926
Depósitos de clientes	44,279,655	(41,609,991)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	22,562	(4,564)
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	23,110,611	(28,454,182)
Impacto neto	(22,516,758)	(10,335,419)

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*
Consiste en el riesgo que la Compañía 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 de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

La liquidez es monitoreada diariamente por la Unidad de Tesorería de la Compañía y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad de la Compañía 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 de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2013							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	0	0	0	0	0	0	186,706,085
Depósitos en bancos	397,864,065	18,514,967	73,800,000	175,000	0	0	0	490,354,032
Inversiones y otros activos financieros, neto	302,795,619	220,268,485	357,127,594	1,059,677,230	762,874,366	208,827,918	50,073,480	2,961,644,692
Préstamos	898,842,507	835,418,465	866,239,659	4,607,266,926	464,174,458	136,959,485	0	7,808,901,500
Otros activos	120,434,709	1,338,459	83,726,056	405,411	0	5,615,165	499,828,958	711,348,758
Total activos	1,906,642,985	1,075,540,376	1,380,893,309	5,667,524,567	1,227,048,824	351,402,568	549,902,438	12,158,955,067
Pasivos:								
Depósitos	5,166,301,347	559,734,899	1,049,455,100	2,071,184,329	2,615,943	996,987	0	8,850,288,605
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	0	0	0	0	0	59,145,793
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	44,997,803	88,514,897	230,210,746	391,110,753	30,554,395	1,215,876	127,680,000	914,284,470
Otros pasivos	268,185,212	2,542,932	76,863,479	12,892,078	0	0	121,553,625	482,037,326
Total pasivos	5,538,630,155	650,792,728	1,356,529,325	2,475,187,160	33,170,338	2,212,863	249,233,625	10,305,756,194
Posición neta	(3,631,987,170)	424,747,648	24,363,984	3,192,337,407	1,193,878,486	349,189,705	300,668,813	1,853,198,873

	2012							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	179,280,648	0	0	0	0	0	0	179,280,648
Depósitos en bancos	240,511,232	9,023,094	40,900,000	6,625,000	0	0	0	297,059,326
Inversiones y otros activos financieros, neto	208,535,699	176,440,320	253,319,746	1,174,060,560	632,248,238	186,800,194	55,574,325	2,686,979,082
Préstamos	911,766,123	719,327,983	759,182,440	4,247,408,701	349,433,221	116,868,485	0	7,103,986,953
Otros activos	314,875,635	891,748	60,445,526	923,140	16,151	0	491,701,533	868,853,733
Total activos	1,854,969,337	905,683,145	1,113,847,712	5,429,017,401	981,697,610	303,668,679	547,275,858	11,136,159,742
Pasivos:								
Depósitos	4,420,882,742	541,641,247	942,775,696	1,906,335,282	3,613,690	950,573	0	7,816,199,230
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	48,398,279	0	0	0	0	0	0	48,398,279
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	34,007,489	59,895,632	55,713,012	419,775,281	41,822,559	2,287,653	127,680,000	741,181,626
Otros pasivos	559,986,271	0	65,235,724	13,355,230	0	0	148,822,660	787,399,885
Total pasivos	5,063,274,781	601,536,879	1,063,724,432	2,339,465,793	45,436,249	3,238,226	276,502,660	9,393,179,020
Posición neta	(3,208,305,444)	304,146,266	50,123,280	3,089,551,608	936,261,361	300,430,453	270,773,198	1,742,980,722

En opinión de la gerencia, en la cartera de inversiones y otros activos financieros de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.1,817,403,747 (2012: B/.1,751,769,948), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:
La subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias 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 de la subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias, activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2013	**2012**
Al final del año	25.65%	26.40%
Promedio del año	26.34%	26.91%
Máximo del año	27.17%	28.14%
Mínimo del año	25.65%	25.64%

(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.

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

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

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

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

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

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

La subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias mantiene un índice de adecuación de capital de 18.27% (2012: 18.86%) sobre sus activos ponderados por riesgos, en base al Acuerdo N°005-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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 la subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias:

Índices de Capital	**2013**	**2012**
Total de capital expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	18.26%	19.06%
Total del Pilar I expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.74%	15.25%

(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:

La Compañía revisa su cartera 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 deba ser reconocida en los resultados del año.

La Compañía 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 utilizan sólo datos observables como variables en el modelo aunque algunas variables como riesgo de crédito de la contraparte, medidas de volatilidad y correlaciones requieren que la Gerencia haga algunos estimados.

(c) *Deterioro en inversiones y otros activos financieros:*
La Compañía determina que las inversiones en valores han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una baja significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo o ha sufrido una baja en su calificación de grado de inversión por debajo de B+, hay incumplimiento de pagos, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares que cambian de manera material los términos y condiciones originales del instrumento.

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

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

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

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

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

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

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Efectivo y efectos de caja	186,706,085	0	186,706,085	0	186,706,085
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	39,363,282	12,191,034	51,554,316	12,191,034	39,363,282
A la vista en bancos en el exterior	140,074,385	45,479	140,119,864	45,479	140,074,385
A plazo en bancos locales	190,916,365	0	190,916,365	0	190,916,365
A plazo en bancos en el exterior	120,000,000	0	120,000,000	0	120,000,000
Total de depósitos en bancos	490,354,032	12,236,513	502,590,545	12,236,513	490,354,032
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	677,060,117	12,236,513	689,296,630	12,236,513	677,060,117
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	690,027,677	0	690,027,677	0	690,027,677
Inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	2,152,089,518	90,000,000	2,242,089,518	90,000,000	2,152,089,518
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento, neto	106,673,611	0	106,673,611	0	106,673,611
Préstamos	7,808,901,500	0	7,808,901,500	0	7,808,901,500
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	100,015,206	0	100,015,206	0	100,015,206
Comisiones no devengadas	26,065,367	0	26,065,367	0	26,065,367
Préstamos, neto	7,682,820,927	0	7,682,820,927	0	7,682,820,927
Inversiones en asociadas	12,853,886	1,005,519,853	1,018,373,739	1,005,519,853	12,853,886
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	111,422,524	0	111,422,524	0	111,422,524
Obligaciones de clientes por aceptaciones	27,981,165	0	27,981,165	0	27,981,165
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	88,174,133	0	88,174,133	0	88,174,133
Intereses acumulados por cobrar	43,297,181	260,000	43,557,181	260,000	43,297,181
Impuesto diferido	21,810,320	0	21,810,320	0	21,810,320
Plusvalía y activos intangibles, netos	72,194,912	0	72,194,912	(217,187,567)	289,382,479
Activos adjudicados para la venta, neto	1,266,068	0	1,266,068	0	1,266,068
Otros activos	128,014,888	6,363,004	134,377,892	6,363,004	128,014,888
Total de activos	11,815,686,927	1,114,379,370	12,930,066,297	897,191,803	12,032,874,494

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos :					
Locales:					
A la vista	2,018,149,268	0	2,018,149,268	12,191,034	2,005,958,234
Ahorros	2,341,099,386	0	2,341,099,386	0	2,341,099,386
A plazo:					
Particulares	3,781,565,803	0	3,781,565,803	0	3,781,565,803
Interbancarios	177,994,726	0	177,994,726	0	177,994,726
Extranjeros:					
A la vista	145,401,505	0	145,401,505	0	145,401,505
Ahorros	163,018,774	0	163,018,774	45,479	162,973,295
A plazo:					
Particulares	235,295,656	0	235,295,656	0	235,295,656
Total de depósitos	8,862,525,118	0	8,862,525,118	12,236,513	8,850,288,605
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	59,145,793	0	59,145,793	0	59,145,793
Obligaciones y colocaciones	786,604,470	0	786,604,470	0	786,604,470
Bonos perpetuos	217,680,000	0	217,680,000	90,000,000	127,680,000
Aceptaciones pendientes	27,981,165	0	27,981,165	0	27,981,165
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	80,250,386	0	80,250,386	0	80,250,386
Intereses acumulados por pagar	62,249,397	0	62,249,397	260,000	61,989,397
Reservas de operaciones de seguros	10,387,115	0	10,387,115	0	10,387,115
Impuesto sobre la renta diferido	3,370,148	0	3,370,148	0	3,370,148
Otros pasivos	304,395,504	26,615	304,422,119	6,363,004	298,059,115
Total de pasivos	10,414,589,096	26,615	10,414,615,711	108,859,517	10,305,756,194
Patrimonio:					
Acciones comunes, netas	500,000,000	1,048,191,320	1,548,191,320	500,000,000	1,048,191,320
Reserva legal	23,075,970	0	23,075,970	0	23,075,970
Reservas de capital	25,048,115	6,363,004	31,411,119	0	31,411,119
Utilidades no distribuidas:					
Disponibles	852,090,706	59,798,431	911,889,137	290,832,286	621,056,851
Capitalizadas en subsidiarias	883,040	0	883,040	(2,500,000)	3,383,040
Total de utilidades no distribuidas	852,973,746	59,798,431	912,772,177	288,332,286	624,439,891
Total de patrimonio	1,401,097,831	1,114,352,755	2,515,450,586	788,332,286	1,727,118,300
Total de pasivos y patrimonio	11,815,686,927	1,114,379,370	12,930,066,297	897,191,803	12,032,874,494

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	471,672,897	0	471,672,897	0	471,672,897
Depósitos en bancos	3,114,890	0	3,114,890	0	3,114,890
Inversiones y otros activos financieros	83,335,718	5,850,000	89,185,718	5,850,000	83,335,718
Comisiones de préstamos	35,817,783	0	35,817,783	0	35,817,783
Total de ingresos por intereses y comisiones	593,941,288	5,850,000	599,791,288	5,850,000	593,941,288
Gastos por intereses:					
Depósitos	147,316,320	0	147,316,320	0	147,316,320
Obligaciones y colocaciones	31,808,843	0	31,808,843	5,850,000	25,958,843
Total de gastos por intereses	179,125,163	0	179,125,163	5,850,000	173,275,163
Ingreso neto por intereses y comisiones	414,816,125	5,850,000	420,666,125	0	420,666,125
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	22,493,511	0	22,493,511	0	22,493,511
Reversión de provisión para valuación de inversiones	(94,168)	0	(94,168)	0	(94,168)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	126,272	0	126,272	0	126,272
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	392,290,510	5,850,000	398,140,510	0	398,140,510
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	137,590,780	0	137,590,780	0	137,590,780
Primas de seguros, netas	11,663,446	0	11,663,446	0	11,663,446
Ganancia en instrumentos financieros, neta	5,744,289	0	5,744,289	0	5,744,289
Otros ingresos	20,710,978	142,115,229	162,826,207	142,115,229	20,710,978
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	0	(58,729,473)	0	(58,729,473)
Total de otros ingresos, neto	116,980,020	142,115,229	259,095,249	142,115,229	116,980,020
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	124,099,839	0	124,099,839	0	124,099,839
Depreciación y amortización	14,064,176	0	14,064,176	0	14,064,176
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	13,431,337	0	13,431,337	0	13,431,337
Otros gastos	48,370,342	16,784	48,387,126	(628,121)	49,015,247
Total de gastos generales y administrativos	199,965,694	16,784	199,982,478	(628,121)	200,610,599
Utilidad neta operacional	309,304,836	147,948,445	457,253,281	142,743,350	314,509,931
Participación patrimonial en asociadas	3,857,834	0	3,857,834	0	3,857,834
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	313,162,670	147,948,445	461,111,115	142,743,350	318,367,765
Impuesto sobre la renta, estimado	39,630,551	0	39,630,551	0	39,630,551
Impuesto sobre la renta, diferido	955,614	0	955,614	0	955,614
Impuesto sobre la renta, neto	40,586,165	0	40,586,165	0	40,586,165
Utilidad neta	272,576,505	147,948,445	420,524,950	142,743,350	277,781,600
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora	272,023,974	147,948,445	419,972,419	142,743,350	277,229,069
Participación no controladora en subsidiaria	552,531	0	552,531	0	552,531
Utilidad neta	272,576,505	147,948,445	420,524,950	142,743,350	277,781,600
Utilidades no distribuidas al inicio del año	744,881,473	67,907,524	812,788,997	287,704,165	525,084,832
Más o menos:					
Transferencia a reservas legales	(1,498,361)	0	(1,498,361)	0	(1,498,361)
Impuesto sobre dividendos pagados	(171,023)	0	(171,023)	12,684,771	(12,855,794)
Dividendos pagados acciones comunes	(154,800,000)	(156,057,538)	(310,857,538)	(154,800,000)	(156,057,538)
Impuesto complementario	(4,671,133)	0	(4,671,133)	0	(4,671,133)
Cambio en la participación no controladora en subsidiaria	(2,791,184)	0	(2,791,184)	0	(2,791,184)
Utilidades no distribuidas al final del año	852,973,746	59,798,431	912,772,177	288,332,286	624,439,891

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-Total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	272,576,505	147,948,445	420,524,950	142,743,350	277,781,600
Otros ingresos (gastos) integrales:					
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados					
Valuación de inversiones y otros activos financieros disponibles para la venta	(20,339,444)	0	(20,339,444)	0	(20,339,444)
Valuación de plan de opciones	0	1,625,370	1,625,370	0	1,625,370
Valuación de instrumentos de cobertura	458,887	0	458,887	0	458,887
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(19,880,557)	1,625,370	(18,255,187)	0	(18,255,187)
Total de utilidades integrales	252,695,948	149,573,815	402,269,763	142,743,350	259,526,413
Utilidades integrales atribuibles a:					
Accionistas de la Compañía controladora	252,143,417	149,573,815	401,717,232	142,743,350	258,973,882
Participación no controladora en subsidiaria	552,531	0	552,531	0	552,531
Total de utilidades integrales	252,695,948	149,573,815	402,269,763	142,743,350	259,526,413

Véase en informe de los auditores independientes que se acompaña.