

COMISION NACIONAL DE VALORES  
FORMULARIO IN-T  
30 DE SEPTIEMBRE DEL 2007

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Finanzas Generales, S.A.  
VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos  
NÚMERO DE TELEFONO: 205-1750  
FACSIMIL 301-8587  
DIRECCION DEL EMISOR Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General

---

Presentamos este formulario de Información Trimestral cumpliendo con el Acuerdo N° 18-00 del 11 de octubre del 2000, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la CNV.

## I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Como parte del proceso de integración de las operaciones de Banco Continental de Panamá, S.A. y subsidiarias con el Banco General, S. A. y subsidiarias, en el tercer trimestre se realizó la fusión por absorción de Leasing Empresarial, S.A., subsidiaria del Banco Continental de Panamá, S.A., con Finanzas Generales, S.A. Esta operación se refleja en los Estados Financieros de Finanzas Generales, S.A. al incluir cifras del balance de situación de Leasing Empresarial, S.A.

### A. Liquidez

La liquidez de la Compañía se deriva principalmente de los pagos hechos por clientes de arrendamientos financieros, préstamos y facturas descontadas, estos fondos son suficientes para cubrir las obligaciones y desembolsos de la Compañía. El principal activo de la Compañía es su cartera de préstamos neta, la cual representa un 93.9% del total de los activos al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2007 y 92.4% a diciembre 31 del 2006.

### B. Recursos de Capital

El patrimonio de la Compañía, soporte de su posición financiera, ha crecido progresivamente debido al aumento en las utilidades retenidas, las cuales aumentaron US\$ 9.9 millones, pasando de US\$ 17.2 millones al 31 de diciembre del 2006 a US\$ 27.1 millones al 30 de septiembre de 2007, al incluirse cifras de Leasing Empresarial, S.A.

Al 30 de septiembre de 2007, el patrimonio de la Compañía alcanza los US\$ 31.3 millones comparados con US\$ 19.2 millones en 2006, lo que representa un incremento de US\$ 12.1 millones ó 63%.

### C. Resultados de las Operaciones

A continuación se presenta un resumen de los resultados de la Compañía:

La utilidad neta de la Compañía al 30 de septiembre de 2007 fue de US\$ 1.7 millones, lo cual representa una disminución de (26.01%) ó US\$ 0.6 millones con relación a US\$ 2.2 millones en el 2006 mayormente debido a que el año anterior se realizó un ajuste al impuesto sobre la renta diferido.

El rendimiento sobre activos promedio terminado el 30 de septiembre de 2007 fue de 3.14%, en comparación con 6.71 % en 2006. El rendimiento sobre el patrimonio promedio alcanzó un 8.79 % al cierre del 30 de septiembre de 2007 comparado con 16.99% en 2006.

**II PARTE  
RESUMEN FINANCIERO**

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

<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>30/09/2006</b>
Ingresos por intereses	1,658,515	1,062,901	982,218	942,097	918,775
Gastos por intereses	956,781	585,054	525,126	515,888	477,751
Otros ingresos	318,488	283,318	234,281	206,133	204,751
Provisión (Reversión) para activos adjudicados	6,000	11,298	3,606	0	(6,107)
Gastos de Operación	147,766	60,584	106,466	47,601	49,702
Utilidad o Pérdida	640,824	528,645	494,953	435,730	662,076
Acciones emitidas y en circulación	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000
Utilidad o Pérdida por Acción	9.42	7.77	7.28	6.41	9.74
Acciones promedio del período	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000

<b>Balance General</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>30/09/2006</b>
Préstamos, neto	88,047,047	51,465,322	48,847,742	44,131,965	43,470,506
Activos Totales	93,726,255	54,141,241	51,436,434	47,785,045	46,615,404
Deuda Total	57,689,511	31,161,633	29,198,447	26,000,000	25,004,312
Capital Pagado	4,055,000	2,030,000	2,030,000	2,030,000	2,030,000
Operación y Reservas	172,003	106,584	97,099	0	0
Patrimonio Total	31,302,739	20,340,274	19,802,144	19,210,092	18,774,362

<b>Razones Financieras</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>30/09/2006</b>
Deuda Total + Dep. / Patrimonio	1.84x	1.53x	1.47x	1.35x	1.33x
Préstamos netos / Activos Totales	93.94%	95.06%	94.97%	92.36%	93.25%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	7.47%	4.50%	8.75%	4.15%	4.42%
Morosidad / Reserva	4.81x	3.04x	3.47x	8.82x	2.21x
Morosidad / Préstamos Totales	0.26%	0.29%	0.35%	0.98%	0.44%
Rendimiento sobre Activos Promedios	3.14%	4.02%	3.99%	5.93%	6.71%
Rendimiento sobre Patrimonio Promedios	8.79%	10.35%	10.15%	15.03%	16.99%

\*Cifras del tercer trimestre 2007 incluyen las de Leasing Empresarial, S.A.

### III ESTADOS FINANCIEROS

Ver adjunto anexo 1

#### IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de la Compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de la compañía matriz, Banco General, S.A. [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com) aproximadamente el 4 de diciembre de 2007.



---

Raúl Alemán Z.  
Representante Legal

**FINANZAS GENERALES, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

30 de septiembre de 2007

---



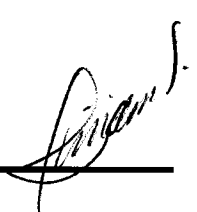
**FINANZAS GENERALES, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

Indice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Balance de Situación  
Estado de Resultados  
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

---



# Miriam Segundo Rodríguez

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO  
C. P. A. N° 2859

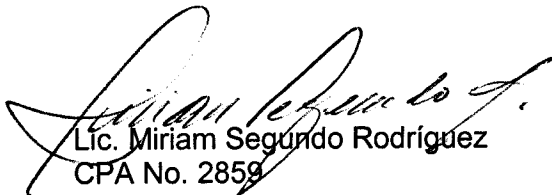
A LA JUNTA DIRECTIVA  
FINANZAS GENERALES, S. A.

He efectuado la revisión del balance de situación al 30 de septiembre de 2007, y los estados de resultados y los estados de cambios en el patrimonio del accionista por el período terminado en esa fecha.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes.

Mi responsabilidad es presentar una certificación sobre estos estados financieros, si cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En mi revisión, los balances generales antes mencionados al 30 de septiembre de 2007, están presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Lic. Miriam Segundo Rodríguez  
CPA No. 2859

26 de octubre de 2007  
Panamá, República de Panamá



**FINANZAS GENERALES, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Balance de Situación**

30 de septiembre de 2007  
(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>Septiembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Depósitos a la vista en bancos:		327,322	869,025
Valores disponibles para la venta, neto	4	1,645,945	1,652,472
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4	411,878	795,578
Préstamos	5	88,094,399	44,180,823
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	5	47,352	48,858
<b>Préstamos, neto</b>		<b>88,047,047</b>	<b>44,131,965</b>
Intereses acumulados por cobrar		22,537	31,594
Activos adjudicados para la venta, netos	6	6,000	51,297
Otros activos		3,265,526	253,114
<b>Total de activos</b>		<b>93,726,255</b>	<b>47,785,045</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio del Accionista</u></b>			
Pasivos:			
Obligaciones y colocaciones	7	57,689,511	26,000,000
Intereses acumulados por pagar		466,742	204,620
Impuesto diferido		2,784,056	1,975,110
Otros pasivos		1,483,207	395,223
<b>Total de pasivos</b>		<b>62,423,516</b>	<b>28,574,953</b>
Patrimonio del accionista:			
Acciones comunes	8	680,000	680,000
Capital adicional pagado		3,375,000	1,350,000
Reserva de capital		172,003	0
Utilidades no distribuidas		27,075,736	17,180,092
<b>Total de patrimonio del accionista</b>		<b>31,302,739</b>	<b>19,210,092</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio del accionista</b>		<b>93,726,255</b>	<b>47,785,045</b>

*El balance de situación debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

**FINANZAS GENERALES, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Resultados**

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2007	Septiembre 2006	Septiembre 2007	Septiembre 2006
<b>Ingresos:</b>					
Intereses ganados sobre préstamos		1,649,161	902,404	3,673,572	2,622,281
Intereses ganados sobre valores		9,354	16,371	30,062	48,520
Comisiones sobre préstamos		172,166	106,004	461,127	298,639
Otros ingresos		146,322	98,747	374,960	299,557
<b>Total de ingresos</b>		<b>1,977,003</b>	<b>1,123,526</b>	<b>4,539,721</b>	<b>3,268,997</b>
<b>Gastos de operaciones:</b>					
Intereses sobre obligaciones y colocaciones		956,781	477,751	2,066,961	1,417,724
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	5	50,612	(5,011)	29,962	(12,715)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	6	6,000	(6,107)	20,904	(109,188)
Comisiones y otros cargos		17,396	8,939	28,438	10,546
Otros gastos de operaciones		79,758	45,774	198,226	148,163
<b>Total de gastos de operaciones</b>		<b>1,110,547</b>	<b>521,346</b>	<b>2,344,491</b>	<b>1,454,530</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>866,456</b>	<b>602,180</b>	<b>2,195,230</b>	<b>1,814,467</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	9	78,043	153,457	249,171	470,489
Impuesto sobre la renta, diferido	9	147,589	(213,353)	281,637	(905,449)
<b>Utilidad neta</b>		<b>640,824</b>	<b>662,076</b>	<b>1,664,422</b>	<b>2,249,427</b>

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

**FINANZAS GENERALES, S.A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista**

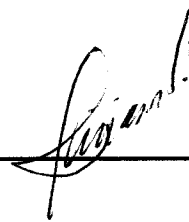
Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2007

(Cifras en Balboas)

	<b>Acciones comunes</b>	<b>Capital adicional pagado</b>	<b>Reserva de instrumentos financieros</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	680,000	1,350,000	0	17,180,092	19,210,092
Reserva de revaluación de inversiones	0	0	172,003	0	172,003
Fusión por absorción	0	2,025,000	0	8,231,222	10,256,222
Utilidad neta	0	0	0	1,664,422	1,664,422
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2007</b>	<b>680,000</b>	<b>3,375,000</b>	<b>172,003</b>	<b>27,075,736</b>	<b>31,302,739</b>

	<b>Acciones comunes</b>	<b>Capital adicional pagado</b>	<b>Reserva de instrumentos financieros</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	680,000	1,350,000	0	14,494,935	16,524,935
Utilidad neta	0	0	0	2,249,427	2,249,427
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2006</b>	<b>680,000</b>	<b>1,350,000</b>	<b>0</b>	<b>16,744,362</b>	<b>18,774,362</b>

*El estado de cambios en el patrimonio del accionista debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*



**FINANZAS GENERALES, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2007

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2007</u>	<u>Septiembre 2006</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,664,422	2,249,427
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdida en préstamos	5	29,962	(12,715)
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta	6	20,904	(109,188)
Impuesto diferido - pasivo		281,637	(905,449)
Ingresos por intereses		(3,703,634)	(2,670,801)
Gastos de intereses		2,066,961	1,417,724
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos, neto		(15,965,873)	(5,017,518)
Activos adjudicados para la venta		24,393	282,162
Otros activos		(390,938)	(159,415)
Otros pasivos		1,007,028	730,648
Efectivo generado de operaciones			
Intereses cobrados		3,712,691	2,983,911
Intereses pagados		(1,998,933)	(1,401,938)
Dividendos recibidos		7,690	11,875
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(13,243,690)</u>	<u>(2,601,277)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Valores disponibles para la venta		170,840	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento		383,700	66,762
Inversiones en asociadas		0	(11,875)
Efecto de adquisición de subsidiaria	8	1,957,936	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>2,512,476</u>	<u>54,887</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones y colocaciones		10,189,511	2,004,312
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>10,189,511</u>	<u>2,004,312</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(541,703)	(542,078)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		869,025	551,393
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>		<u>327,322</u>	<u>9,315</u>

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



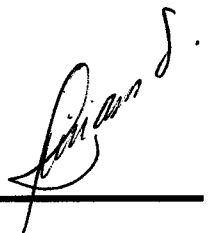
**Notas a los Estados Financieros**

30 de septiembre de 2007

---

Índice de Notas a los Estados Financieros:

1. Información General
2. Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes
3. Saldos con Partes Relacionadas
4. Inversiones en Valores
5. Préstamos
6. Activos Adjudicados para la Venta, Neto
7. Obligaciones y Colocaciones
8. Patrimonio del Accionista
9. Impuesto sobre la Renta
10. Contingencias
11. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
12. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
13. Riesgo de Tasa de Interés
14. Riesgo de Liquidez
15. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables



**Notas a los Estados Financieros**

30 de septiembre de 2007

(Cifras en Balboas)

---

**(1) Información General**

Finanzas Generales, S. A. ("la Compañía") está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde 1982. La Compañía es 100% subsidiaria de Banco General, S.A. y sus actividades principales son el arrendamiento financiero de bienes muebles, compra y venta de facturas y el otorgamiento de préstamos personales.

Al 27 de julio de 2007, Finanzas Generales, S.A. fusionó bajo el método de absorción las operaciones de Leasing Empresarial, S.A.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Urbanización Marbella, Avenida Aquilino de la Guardia, Edificio Wall Street Securities, Ciudad de Panamá.

Estos estados financieros fueron autorizados por la Gerencia de la Compañía para su emisión el 26 de octubre de 2007.

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes**

Las políticas más importantes aplicadas en la preparación de los estados financieros, son las siguientes:

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

*(b) Base de Preparación*

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros que se tienen para negociar, los valores a valor razonable y los activos disponibles para la venta. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presenta al costo amortizado o al costo histórico.

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus instrumentos financieros.

Los estados financieros 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) Efectivo y Equivalentes de efectivo*

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

(d) *Valores de Inversión*

Los valores de inversión son clasificados a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación:

– *Valores Disponibles para la venta*

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

– *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

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

El valor razonable de las inversiones es determinado en base a los precios de mercado cotizados a la fecha del balance de situación. De no estar disponible un precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo.

La Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado 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 esta objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversara a través del estado de resultados.

(e) *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 nominal pactadas.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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 a cuentas de 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.

(f) *Deterioro de Préstamos*

La Compañía determina en la fecha del balance de situación 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. El valor en libros del activo es reducido por deterioro mediante el uso de una cuenta de reserva y el monto de la pérdida es reconocido como una provisión para pérdida por deterioro en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *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, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdida en el estado 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 efectivos 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.



**Notas a los Estados Financieros**

---

Los flujos de efectivos futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivos contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con las 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 deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(g) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

La Compañía utiliza el método de reserva para pérdida contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de resultados.

(h) *Deterioro de Activos*

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación 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 de resultados.

(i) *Ingresos y Gastos por intereses*

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

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos 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.

(j) *Ingreso por Comisiones*

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

(k) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta 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 activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance de situación. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

(l) *Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente por la compañía en los períodos presentados en los estados financieros.

**(3) Saldos con Partes Relacionadas**

El balance de situación incluye saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>30 de septiembre</u> <u>2007</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2006</u>
<u>Activos:</u>		
Deposito a la vista	<u>327,322</u>	<u>869,025</u>
Préstamos, neto	<u>401,265</u>	<u>390,588</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones y colocaciones	<u>57,189,511</u>	<u>25,500,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>340,239</u>	<u>200,685</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores Disponibles para la Venta**

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera de valores disponibles para la venta ascendía a B/. 3,075,144 (31 de diciembre de 2006: B/.3,081,671), menos una reserva por deterioro de bonos locales de B/.1,429,199 (31 de diciembre de 2006: B/.1,429,199).

Los valores disponibles para la venta, se detallan como sigue:

	<b>30 de septiembre 2007</b>				<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>
	<b>0 - 1 Años</b>	<b>1 - 5 Años</b>	<b>5 - 10 Años</b>	<b>Más de 10 Años y sin Vencimiento</b>		
Acciones de Capital Locales	0	0	0	208,253	208,253	208,253
Bonos Corporativos Locales	0	2,866,891	0	0	2,866,891	2,866,891
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>2,866,891</u>	<u>0</u>	<u>208,253</u>	<u>3,075,144</u>	<u>3,075,144</u>

	<b>31 de diciembre 2006</b>				<b>Valor Razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>
	<b>0 - 1 Años</b>	<b>1 - 5 Años</b>	<b>5 - 10 Años</b>	<b>Más de 10 Años y sin Vencimiento</b>		
Acciones de Capital Locales	0	0	0	36,250	36,250	36,250
Bonos Corporativos Locales	0	2,866,891	0	0	3,045,421	3,045,421
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>2,866,891</u>	<u>0</u>	<u>36,250</u>	<u>3,081,671</u>	<u>3,081,671</u>

**Valores Mantenidos hasta su Vencimiento**

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, se detallan como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2007</b>				<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Razonable</b>
	<b>0 - 1 Años</b>	<b>1 - 5 Años</b>	<b>5 - 10 Años</b>	<b>Más de 10 Años</b>		
Bonos Corporativos Locales	0	332,524	79,354	0	411,878	411,878
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>332,524</u>	<u>79,354</u>	<u>0</u>	<u>411,878</u>	<u>411,878</u>

	<b>31 de diciembre 2006</b>				<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Razonable</b>
	<b>0 - 1 Años</b>	<b>1 - 5 Años</b>	<b>5 - 10 Años</b>	<b>Más de 10 Años</b>		
Bonos Corporativos Locales	335,000	372,068	88,510	0	795,578	795,578
<b>Total</b>	<u>335,000</u>	<u>372,068</u>	<u>88,510</u>	<u>0</u>	<u>795,578</u>	<u>795,578</u>

Al 30 de septiembre de 2007, las tasas efectivas de interés anual que devengaban los valores de inversión oscilaban entre 5.75% y 8.86% (31 de diciembre de 2006: 6.00% y 8.86%). La tasa de interés promedio ponderada es de 6.11% (31 de diciembre de 2006: 6.15%).

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores fue obtenido de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., cuyos precios se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicha Bolsa, de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), diversos sistemas electrónicos de información bursátil y de otros mercados secundarios para las inversiones extranjeras.

**Notas a los Estados Financieros**

**(5) Préstamos**

La composición de la cartera de préstamos por cobrar se resume a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2007</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2006</u>
Arrendamientos financieros, neto	65,670,526	31,103,623
Personales	6,019,727	3,293,182
Prendarios	1,146,203	287,491
Autos	2,285,566	985,433
Facturas descontadas	<u>12,972,377</u>	<u>8,511,094</u>
<b>Total</b>	<b><u>88,094,399</u></b>	<b><u>44,180,823</u></b>

La cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 3.25% hasta 14.00% (31 de diciembre de 2006: 3.25% hasta 15.00%); la tasa de interés promedio ponderada es de 8.49% (31 de diciembre de 2006: 8.41%).

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2007</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2006</u>
Saldo al inicio del período	48,858	308,619
Provisión (reversión) cargada a gastos	29,962	(15,590)
Reserva de préstamos adquiridos	100,000	0
Recuperación de préstamos castigados	26,733	30,590
Préstamos castigados	<u>(158,201)</u>	<u>(274,761)</u>
Saldo al final del período	<b><u>47,352</u></b>	<b><u>48,858</u></b>

**Arrendamientos Financieros, Neto**

El saldo de los arrendamientos financieros, neto y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2007</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2006</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	30,089,933	15,125,786
Pagos mínimos hasta 1 a 5 años	<u>45,746,504</u>	<u>20,443,598</u>
Total de pagos mínimos	75,836,437	35,569,384
Menos intereses no devengados	<u>(10,165,911)</u>	<u>(4,465,761)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<b><u>65,670,526</u></b>	<b><u>31,103,623</u></b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Activos Adjudicados para la Venta, Neto**

Al 30 de septiembre de 2007, la Compañía mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.12,000 (31 de diciembre de 2006 B/.102,594), menos una reserva de B/.6,000 (31 de diciembre de 2006 B/.51,297).

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2007</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2006</u>
Saldo al inicio del período	51,297	224,271
Provisiones cargadas a gastos	20,904	53,710
Reversión de provisión	0	(162,898)
Activos adjudicados para la venta castigados	<u>(66,201)</u>	<u>(63,786)</u>
Saldo al final del período	<u>6,000</u>	<u>51,297</u>

**(7) Obligaciones y Colocaciones**

La Compañía mantenía bonos y obligaciones por pagar, como sigue:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2007</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2006</u>
Bonos corporativos con vencimiento en octubre de 2007 y tasa de interés anual de 7%	10,000,000	0
Financiamientos con vencimientos varios en 2007 y tasa de interés anual de 7%	3,700,000	0
Bonos corporativos serie A, ofrecidos en oferta privada en 2006, con vencimiento en mayo del 2016 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen, pagadera trimestralmente	43,000,000	26,000,000
Sobregiro bancario	<u>989,511</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones y colocaciones	<u>57,689,511</u>	<u>26,000,000</u>

**(8) Patrimonio del accionista**

Al 30 de septiembre de 2007, el capital autorizado en acciones de la Compañía, está representado por 100,000 acciones con valor nominal de B/. 10.00 cada una (31 de diciembre de 2006: 100,000 acciones con valor nominal de B/. 10.00 cada una); de las cuales hay emitidas y en circulación 68,000 acciones (2006: 68,000 acciones).

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(9) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2006.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentos de pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales y extranjeros, de bonos u otros títulos registrados en la Comisión Nacional de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá y de valores y préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

Al 30 de septiembre de 2007, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la nueva ley N° 6 de 2 de febrero de 2005 es de 30% o el cálculo alternativo de 1.4% sobre el total de ingresos gravable, utilizando el mayor entre el método convencional y el cálculo alternativo (2006: método convencional al 30% o el cálculo alternativo de 1.4% sobre el total de ingresos gravable).

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	78,043	153,457	249,171	470,489
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>147,589</u>	<u>(213,353)</u>	<u>281,637</u>	<u>(905,449)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>225,632</u>	<u>(59,896)</u>	<u>530,808</u>	<u>(434,960)</u>

**(10) Contingencias**

Al 30 de septiembre de 2007, la Compañía no mantiene contingencias en su contra que pueden originar un efecto en su situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

**(11) 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 balance de situación:

(a) *Efectivo y equivalentes de efectivos/Intereses acumulados por cobrar/intereses acumulados por pagar/otros activos, otros pasivos.*

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

(b) *Valores de inversión*

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en las nota 4.

(c) *Préstamos*

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

(d) *Obligaciones y colocaciones*

El valor razonable de las obligaciones y colocaciones a largo plazo se aproxima a su valor en libros debido a que la tasa de interés variable con que fueron negociados, refleja la tasa actual de mercado.

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, debido a las condiciones actuales del mercado que no brindan suficiente información para estimar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones

**(12) 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 balance de situación de la Compañía está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

Estos instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía Matriz ha aprobado una Política de Administración de Riesgos la cual: identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía; estableció un Comité de Crédito e Inversiones conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos, y establece límites para cada uno de dichos riesgos

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, contraparte, liquidez y financiamiento, 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 el activo financiero respectivo.

**Notas a los Estados Financieros**

---

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el balance de situación.

**(b) Riesgo de Contraparte**

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de 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 Crédito e Inversiones 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 a cabalidad en el futuro.

**(c) Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de 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 monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

**(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, 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.



**Notas a los Estados Financieros**

**(13) Riesgo de Tasa de Interés**

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

El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos inesperados en el mercado.

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

El cuadro adjunto resume la exposición de los activos y pasivos de la Compañía que tienen sensibilidad a los movimientos en la tasa de interés:

	Hasta 3 meses	30 de septiembre 2007				Total
		De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	
<b>Activos:</b>						
Inversiones en valores	1,849,567	0	0	0	0	1,849,567
Préstamos	<u>14,180,256</u>	<u>772,403</u>	<u>2,924,081</u>	<u>64,844,925</u>	<u>5,372,734</u>	<u>88,094,399</u>
Total	<u>16,029,823</u>	<u>772,403</u>	<u>2,924,081</u>	<u>64,844,925</u>	<u>5,372,734</u>	<u>89,943,966</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones y colocaciones	<u>57,689,511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57,689,511</u>
Total	<u>57,689,511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57,689,511</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(41,659,688)</u>	<u>772,403</u>	<u>2,924,081</u>	<u>64,844,925</u>	<u>5,372,734</u>	<u>32,254,455</u>

	Hasta 3 meses	31 de diciembre 2006				Total
		De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	De 5 a 10 años	
<b>Activos:</b>						
Inversiones en valores	2,411,800	0	0	0	0	2,411,800
Préstamos	<u>1,774,175</u>	<u>1,294,746</u>	<u>6,349,410</u>	<u>34,762,492</u>	<u>0</u>	<u>44,180,823</u>
Total	<u>4,185,975</u>	<u>1,294,746</u>	<u>6,349,410</u>	<u>34,762,492</u>	<u>0</u>	<u>46,592,623</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones y colocaciones	<u>26,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,000,000</u>
Total	<u>26,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,000,000</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(21,814,025)</u>	<u>1,294,746</u>	<u>6,349,410</u>	<u>34,762,492</u>	<u>0</u>	<u>20,592,623</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(14) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Compañía de cumplir con el pago de sus obligaciones. La Compañía esta expuesta a requerimientos diarios de liquidez principalmente por desembolsos de créditos previamente aprobados. La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

La Gerencia de la Compañía ha establecido niveles mínimos que deben mantenerse para poder hacerle frente a los requerimientos de liquidez que pueda tener la Compañía.

El cuadro adjunto muestra los activos y pasivos de la Compañía agrupados por sus respectivos vencimientos remanentes.

	<u>30 de septiembre 2007</u>						<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	
<b>Activos:</b>							
Depósitos en bancos	327,322	0	0	0	0	0	327,322
Inversión en valores	0	0	0	1,770,216	79,354	208,253	2,057,823
Préstamos	14,160,548	664,536	2,943,250	64,953,328	5,372,737	0	88,094,399
Otros activos	<u>31,866</u>	<u>0</u>	<u>423,815</u>	<u>15,174</u>	<u>18,234</u>	<u>2,804,975</u>	<u>3,294,064</u>
Total	<u>14,519,736</u>	<u>664,536</u>	<u>3,367,065</u>	<u>66,738,718</u>	<u>5,470,325</u>	<u>3,013,228</u>	<u>93,773,608</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones y colocaciones	10,989,511	3,700,000	0	0	43,000,000	0	57,689,511
Otros pasivos	<u>1,095,497</u>	<u>466,742</u>	<u>322,235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,849,531</u>	<u>4,734,005</u>
Total	<u>12,085,008</u>	<u>4,166,742</u>	<u>322,235</u>	<u>0</u>	<u>43,000,000</u>	<u>2,849,531</u>	<u>62,423,516</u>
Posición neta	<u>2,434,728</u>	<u>(3,502,206)</u>	<u>3,044,830</u>	<u>66,738,718</u>	<u>(37,529,675)</u>	<u>163,697</u>	<u>31,350,092</u>

	<u>31 de diciembre 2006</u>						<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	
<b>Activos:</b>							
Depósitos en bancos	869,025	0	0	0	0	0	869,025
Inversión en valores	335,000	0	0	1,988,290	88,510	36,250	2,448,050
Préstamos	9,721,693	563,575	1,294,746	31,433,651	1,167,158	0	44,180,823
Otros activos	<u>47,593</u>	<u>2,069</u>	<u>0</u>	<u>22,361</u>	<u>18,686</u>	<u>245,296</u>	<u>336,005</u>
Total	<u>10,973,311</u>	<u>565,644</u>	<u>1,294,746</u>	<u>33,444,302</u>	<u>1,274,354</u>	<u>281,546</u>	<u>47,833,903</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones y colocaciones	0	0	0	0	26,000,000	0	26,000,000
Otros pasivos	<u>531,801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,043,152</u>	<u>2,574,953</u>
Total	<u>531,801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,000,000</u>	<u>2,043,152</u>	<u>28,574,953</u>
Posición neta	<u>10,441,510</u>	<u>565,644</u>	<u>1,294,746</u>	<u>33,444,302</u>	<u>(24,725,646)</u>	<u>(1,761,606)</u>	<u>19,258,950</u>

## **FINANZAS GENERALES, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

---

#### **(15) 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 y resultados basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

*(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:*

La Compañía revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada balance de situación para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del período.

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) Deterioro de valores de inversión:*

La Compañía determina que los valores inversión han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una baja significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo. La determinación del concepto de significativo y prolongado requiere del juicio de la Gerencia.

#### **(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

*(a) 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 42 de 23 de julio de 2001.

*(b) 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.

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

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is cursive and appears to read "B. Smith".