

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES  
FORMULARIO IN-A  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Banco General, S. A.

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia, Edificio 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 está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.



## I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

### A. Historia y Desarrollo

El Banco General, S. A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2998 de 31 de diciembre de 1954 de la Notaría Pública Tercera del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita en el Tomo 280, Folio 134, Asiento 61098 en la Sección de Persona Mercantil del Registro Público desde el 11 de enero de 1955. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. La dirección postal del Banco es el Apartado 0816-00843; correo electrónico: [raleman@bgeneral.com](mailto:raleman@bgeneral.com) o [fsierra@bgeneral.com](mailto:fsierra@bgeneral.com), Oficinas Corporativas: Edificio Torre Banco General, Avenida Aquilino de la Guardia y Avenida 5<sup>ta</sup> B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá, teléfono: 303-5001, fax 303-8110.

Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas como "el Banco".

Al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado de Banco General, S. A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

### B. Pacto Social y Estatutos

1. No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios.
2. Con relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el Pacto Social con relación a:
  - a) La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato, en la que tenga interés.
  - b) La facultad para votar para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente.
  - c) Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
  - d) Número de acciones requeridas para ser director o dignatario.
3. El pacto social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.
4. Condiciones que gobiernan la convocatoria de Asambleas:
  - a) Ordinarias – convocadas anualmente.
  - b) Extraordinarias – convocadas cada vez que lo considere justificado la Junta Directiva.
  - c) Para la citación de la convocatoria, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará por medio de avisos enviados por correo a todos los accionistas, con una anticipación no menor de diez días consecutivos a la fecha señalada para la reunión. En esos avisos se indicará el día, la hora, el objeto y el lugar de la reunión.
5. No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores.
6. No existen limitaciones para el cambio de control accionario.
7. Para las modificaciones de capital, no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.



## C. Descripción del Negocio

Banco General, S. A. se dedica principalmente al negocio de banca universal.

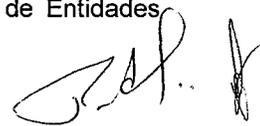
### 1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$9,752.22 millones, total de depósitos de US\$10,320.52 millones y un patrimonio total de US\$1,621.07 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 86.82% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 95.20% de sus depósitos obtenidos de clientes locales al 31 de diciembre de 2015. De acuerdo al último Resumen Ejecutivo publicado por la Superintendencia de Bancos, al 31 de diciembre de 2015, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (18.47%), préstamos hipotecarios residenciales (26.69%), consumo (16.25%), empresariales (15.49%) y depósitos locales del sector privado (26.41%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 10.95%, un capital total (nivel 1 y 2) sobre activos ponderados en base a riesgo de 17.21% y una relación de liquidez (efectivo y depósitos en bancos más instrumentos de deuda extranjeros líquidos divididos entre total de activos) de 20.83%. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$328.67 millones y el rendimiento sobre activos y patrimonio promedio fue de 2.35% y 20.16%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 33.56% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 13.89% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 47.28% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, principalmente sobregiros, préstamos prendarios, facturas descontadas y arrendamientos financieros, representaban aproximadamente 5.27% de la cartera de préstamos del Banco. Dependiendo del tipo de cliente, los servicios ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

Además de sus operaciones bancarias tradicionales, el Banco ofrece servicios financieros conexos ya sea directamente o por conducto de sus subsidiarias, incluyendo, servicios de banca privada, banca de inversión, fondos mutuos y administración de portafolios, corretaje de valores, seguros de vida y ramos generales, manejo de fondos de jubilación, arrendamientos financieros, compra y venta de facturas descontadas, servicios fiduciarios, productos de pensiones y cesantía y procesamiento de tarjetas de crédito.

Banco General, S. A. está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior; la subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como banco de licencia de representación en la República de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S. A., está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañía de seguros en la República de Panamá. La subsidiaria B.G. Investment, Co., Inc., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores en la República de Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S. A. está autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en la República de Panamá. La subsidiaria BG Valores, S. A., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores. Banco General (Costa Rica), S. A. está autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general en Costa Rica.



## 2. Historia y Organización

Banco General, S. A., el primer banco privado de capital panameño en el país, fue fundado en 1955 por un grupo de empresarios panameños siendo su actividad principal la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco fue originalmente establecido para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S. A., compañía aseguradora, la cual se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S. A., actualmente una de las más importantes aseguradoras de Panamá y un importante accionista de Empresa General de Inversiones, S. A. (empresa tenedora del 60.12% de las acciones de Grupo Financiero BG, S. A.). Luego de promulgarse el Decreto de Gabinete No. 238 de 2 de julio de 1970 (la "Antigua Ley Bancaria"), de conformidad con el cual instituciones bancarias en Panamá debían definirse como bancos "comerciales" o bancos "hipotecarios", el Banco decidió operar como banco hipotecario. En consecuencia, el Banco debía mantener no menos del 75% de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales o comerciales a mediano y largo plazo con vencimientos de cinco o más años.

Como banco hipotecario, las actividades del Banco quedaron principalmente limitadas a préstamos hipotecarios residenciales y comerciales y a captar cuentas de ahorro (las cuales pagaban típicamente tasas más altas que las cuentas de ahorro de los bancos comerciales) y depósitos a plazo fijo. Durante este período el Banco tomó ventaja de las normas especiales que le permitían mantener un horario de atención al público más extenso. El Banco mantuvo su perfil de banco hipotecario hasta 1985, desde entonces el Banco comenzó a diversificar sus actividades bancarias para desarrollar la banca de consumo y la banca corporativa. Para lograr desarrollar la banca de consumo y empresarial, el Banco expandió su red de sucursales, principalmente a través de la adquisición de las sucursales locales de Bank of America NT & SA en 1985, lo cual incrementó la red de sucursales del Banco de cinco a diez y estableció la presencia del Banco en la ciudades de Colón y David, segunda y tercera ciudades más importantes del país después de la Ciudad de Panamá.

En 1990, la Gerencia del Banco llegó a la conclusión que una mayor expansión de las actividades de la banca del consumidor y de la banca empresarial y ofrecer servicios no bancarios representaban oportunidades de crecimiento futuro significativo. Adicionalmente, la Gerencia reconoció que la expansión de sus carteras de préstamos de consumo (lo cual incluye préstamos personales, de autos y tarjetas de crédito) y préstamos corporativos con relación al total de la cartera de préstamos reducirían la dependencia del Banco en el mercado hipotecario residencial y comercial, conformaría una cartera de préstamos más diversificada y acortaría el vencimiento promedio de la cartera, logrando así un mejor balance con los vencimientos de sus fuentes de fondos (depósitos, bonos y financiamientos recibidos). Al mismo tiempo, cambios en las regulaciones bancarias vigentes restringieron las ventajas conferidas a bancos hipotecarios y, por ende, el Banco en 1990 cambió su estado de banco hipotecario a banco comercial para desarrollar simultáneamente sus carteras de préstamos de consumo y empresariales junto con los préstamos hipotecarios residenciales y comerciales.

Como parte de su estrategia de captar recursos a mediano y largo plazo y de diversificar sus fuentes de financiamiento, en 1997 el Banco llevó a cabo una emisión de Eurobonos en el mercado de los Estados Unidos y de Europa por un monto de US\$115 millones y un plazo de 5 años. Para hacer esta emisión, y en base a la sólida posición financiera del Banco y su liderazgo en la industria, el Banco optó por obtener calificaciones de riesgo internacional de las principales agencias calificadoras de riesgo del mundo. Este proceso convirtió al Banco en el primer emisor panameño en obtener una calificación de grado de inversión ("investment grade") sobre su deuda no garantizada, con calificaciones de BBB- de la agencia Standard & Poor's y un grado mayor BBB, de la agencia Fitch Ratings. La calificación de grado de inversión sobre su deuda no garantizada que extendió Standard & Poor's a Banco General, S. A. representó la primera ocasión en que la calificación de riesgo (sobre su deuda no garantizada) de un emisor privado sobrepasaba la calificación soberana del país. En 2010 Fitch Ratings mejoró la calificación de riesgo internacional de Banco General de BBB a BBB+. En el mes de julio de 2012 la agencia calificadora Standard & Poor's mejora la calificación de grado de inversión de BBB- a BBB.



En junio de 2000, Banco General, S. A. se fusionó con Banco Comercial de Panamá, S. A., un banco de capital privado panameño dedicado principalmente al negocio de banca empresarial con una trayectoria de 20 años en el mercado local, culminando exitosamente la transacción por medio de la cual Empresa General de Inversiones, S. A. adquirió todos los negocios financieros y de seguros de MultiHolding Corporation, que incluían a Banco Comercial de Panamá, S. A. y Aseguradora Comercial de Panamá, S. A., entre otras empresas.

El 30 de noviembre de 2001 Banco General, S. A., adquirió de su compañía matriz Empresa General de Inversiones, S. A., la sociedad Overseas Capital Markets, Inc. y su subsidiaria Banco General (Overseas), Inc.

En febrero de 2002, el banco gestionó una titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito por US\$80 millones. El financiamiento se gestionó a través de Credit Suisse First Boston (CSFB), a un plazo de 7 años.

Buscando ampliar el potencial de desarrollo del negocio de procesamiento de tarjetas de crédito, inició operaciones en noviembre de 2003 la compañía Processing Center, S. A. (PROCESA), actualmente First Data, S. A., compañía que nace de la alianza estratégica entre Banco General, S. A. y First Data Corp. (FDC), el mayor procesador de tarjetas de crédito en el mundo. Con esta alianza el Banco establece las bases para convertirse en un jugador importante en el procesamiento de tarjetas de crédito a nivel regional.

En marzo de 2005, Banco General, S. A. adquirió el 100% de la sociedad Boston Investment Securities, Inc. subsidiaria de Boston Overseas Financial Corporation. El 10 de marzo 2005 esta sociedad cambió su nombre a General Investment Securities, Inc. y sus operaciones fueron fusionadas bajo el método de absorción con Banco General, S. A. el 30 de septiembre de 2005.

El 18 de abril de 2007 se inscribió en el Registro Público el acuerdo de fusión mediante el cual (i) BG Holding, Inc. (subsidiaria 100% de EGI), tenedora de las acciones de Banco General, S. A. y subsidiarias y de Commercial Re Overseas, Limited y (iii) Continental Financial Holdings, Inc. (subsidiarias 100% de GFC), tenedora del 100% de las acciones de Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias, se fusionan subsistiendo BG Holdings, Inc., cuyo nombre cambió a BG Financial Group, Inc.

El 30 de septiembre de 2007, Banco Continental de Panamá, S. A. (BCP) se fusionó por absorción a Banco General, S. A. A partir de esa fecha se encuentran incorporados al estado consolidado de situación financiera los activos, pasivos y patrimonio de BCP. Los ingresos y gastos generados por las operaciones provenientes de BCP se encuentran en el estado de resultados de Banco General, S. A. a partir del 1 de octubre de 2007.

El 25 de mayo de 2011 adquirió a través de nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. la cartera de préstamos hipotecarios en dólares de Citibank (Costa Rica), posteriormente traspasada a Banco General (Costa Rica), S. A. el día 16 de julio de 2011, la cual incluye a más de 1,000 clientes nuevos.

Al 31 de diciembre de 2011, la subsidiaria General de Seguros, S. A. absorbió por fusión a la subsidiaria Compañía Istmeña de Seguros, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta sociedad fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria General de Seguros, S. A.

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.

### 3. Estrategia

La estrategia global del Banco es fortalecer su posición como el banco privado líder de Panamá en participación de mercado de préstamos y depósitos locales del sector privado aumentando su base de capital y solidez financiera así como el alcance y rentabilidad de sus negocios de banca hipotecaria, banca de consumo y banca empresarial y la cobertura nacional de su red de sucursales. El Banco espera lograr una mayor rentabilidad principalmente (i) capitalizando las oportunidades existentes en la banca de consumo, (ii) fortaleciendo sus relaciones con clientes empresariales y ofreciendo múltiples productos y servicios, (iii) aumentando sus ingresos de comisiones derivados del ofrecimiento de servicios financieros complementarios, (iv) aplicando estrictas normas y políticas crediticias y de cobro para controlar los riesgos de crédito y de inversión y (v) logrando altos grados de eficiencia en sus operaciones a través de la revisión de sus procesos.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco fuera distinguido en el año 2006 por la revista América Economía posicionándolo como No. 1 en Centroamérica y único banco panameño entre los 25 mejores Bancos de América Latina. En el 2007 y 2008 el Banco fue reconocido por las revistas Euromoney y Latin Finance como Mejor Banco en Panamá y por The Banker como Banco del Año. En el año 2009 fue distinguido como el mejor banco de la República de Panamá por dos de las más prestigiosas revistas financieras internacionales, Latin Finance y Global Finance. El Banco fue galardonado en el 2010 como Mejor Banco en Panamá por Euromoney y The Banker, y como Mejor Trade Bank por Trade Finance. En 2012, 2013, 2014 y 2015 fue distinguido nuevamente por Global Finance, Euromoney, Latin Finance y The Banker como Mejor Banco en Panamá y En 2012 Revista Summa reconocido dentro de las Empresas líderes en América Central y República Dominicana, también fue reconocido en el 2013 y 2014 como Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión Patrimonial en Panamá por Euromoney. Además, es uno de los pocos bancos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de dos prestigiosas agencias calificadoras: Fitch Ratings Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

### 4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

#### a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco operaba 69 sucursales en el país, 49 de las cuales están ubicadas en la ciudad y periferia de Panamá y las 20 sucursales restantes distribuidas en el oeste de la provincia de Panamá, en Colón y el resto en el interior del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. En 1996, el Banco se mudó a una nueva y bien ubicada casa matriz en el área bancaria, para brindar un mejor servicio a sus clientes empresariales y a sus clientes individuales y establecer una presencia en este importante sector bancario de la ciudad. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (se mercadean préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 8 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados usualmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con oficinas de representación en México, Colombia, Guatemala, El Salvador, Perú y 10 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A.

#### b) Banca Electrónica

El Banco posee 542 ATM'S y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con aproximadamente 1,901 cajeros ubicados a través del país. El Banco cuenta con aproximadamente el 28.5% de cajeros automáticos de la red, de los cuales el 72% están en la Provincia de Panamá.



c) Call Center

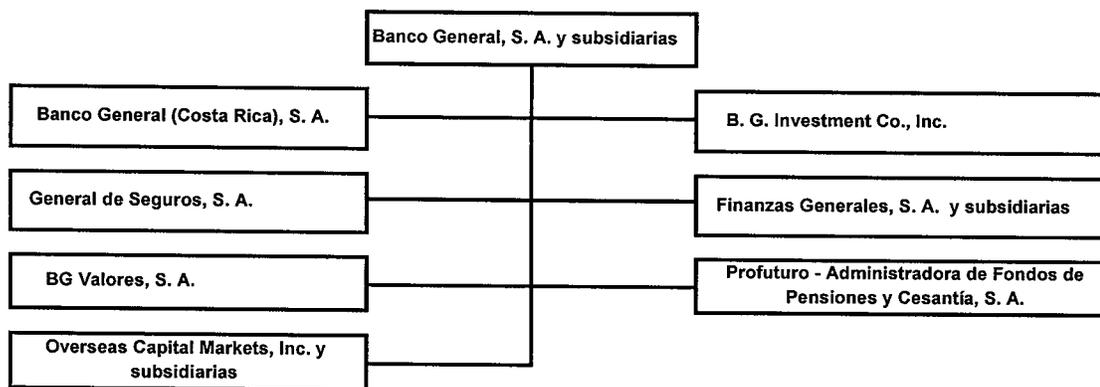
En Septiembre de 1998, el Banco decidió expandir los canales actuales de distribución de sus productos estableciendo el "Call Center", que permite a través de una llamada telefónica la aprobación inmediata de préstamos personales, de auto, hipotecarios, casa cash y tarjetas de crédito en horarios expandidos y siete días a la semana.

d) Banca por Internet

El Banco pone a disposición de sus clientes de consumo y empresariales el servicio de banca en línea a través de su página de Internet [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com), y banca móvil a través de su página [m.bgeneral.com](http://m.bgeneral.com) o desde la aplicación, las cuales le permiten obtener desde cualquier parte del mundo y a cualquier hora (i) información actualizada sobre sus cuentas, facilidades de crédito y tarjetas de crédito, (ii) transferir fondos entre cuentas, (iii) pagar préstamos, cuentas, clubes, servicios públicos, impuestos, y donaciones, (iv) transferencias internacionales, (v) aperturas de cartas de crédito y (vi) conocer los términos y condiciones de los productos crediticios y de depósitos del Banco.

#### D. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



#### 5. Subsidiarias del Banco

Las compañías subsidiarias del Banco se dedican a las siguientes actividades:

- Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero, préstamos y facturas descontadas 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.
- B. G. Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: 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.
  - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

Las principales inversiones en asociadas del Banco se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%
Financial Warehousing of Latin America	Administradora de fideicomisos de bienes inmuebles	38%

#### E. Propiedades, Planta y Equipo

El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Durante el año 2015 el Banco continúa efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales con la finalidad de poder brindar un mejor servicio bancario a sus clientes. El Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y valor estimado de realización.

#### F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

No aplica

#### G. Información sobre tendencias

Entre los avances más recientes en materia tecnológica esta la implementación de:

- **Modelo de Información Gerencial (MIG)**  
Esta iniciativa tecnológica, que está en funcionamiento desde el año 2009, se continúa desarrollando con el objetivo de contar con información de gestión para el manejo del negocio, crear valor y eficiencias y facilitar la toma de decisiones que permitan cumplir con el plan estratégico del Banco.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La siguiente discusión está basada en información contenida en los estados financieros consolidados auditados y en información financiera complementaria contenida en la sección denominada "Resumen de Información Financiera". Ciertas cantidades (incluyendo porcentajes) que aparecen aquí han sido redondeadas.

El Banco prepara sus estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los resultados operativos del Banco están afectados tanto positiva como negativamente por un conjunto de eventos y situaciones, muchos de los cuales están fuera de su control, incluyendo, sin limitación, la situación de la economía panameña y extranjera y de las tasas de interés en Estados Unidos.



## Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015.

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Ingreso neto de intereses y comisiones	\$414,816,125	\$464,994,015	\$506,582,111	12.10%	8.94%
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	22,525,615	28,475,596	29,578,069	26.41%	3.87%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	137,590,780	152,209,833	161,873,199	10.63%	6.35%
Primas de seguros, neta	11,663,446	14,275,029	17,687,706	22.39%	23.91%
Ganancia en instrumentos financieros, neta	5,744,289	683,488	(4,081,095)	-88.10%	-697.10%
Otros ingresos	20,710,978	24,398,442	21,580,990	17.80%	-11.55%
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)	6.20%	5.72%
Total de otros ingresos, neto	116,980,020	129,193,708	131,118,075	10.44%	1.49%
Gastos generales y administrativos	199,965,694	222,778,056	240,457,412	11.41%	7.94%
Participación patrimonial en asociadas	3,857,834	6,982,534	5,568,833	81.00%	-20.25%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	313,162,670	349,916,605	373,233,538	11.74%	6.66%
Gasto de impuesto sobre la renta	40,586,165	37,083,829	44,567,295	-8.63%	20.18%
Utilidad neta	\$272,576,505	\$312,832,776	\$328,666,243	14.77%	5.06%
ROAE	19.70%	20.72%	20.16%		
ROAA	2.42%	2.51%	2.35%		

La utilidad neta del Banco para 2015 fue de US\$328.67 millones, un incremento de 5.06% sobre US\$312.83 millones en 2014. Este aumento se obtuvo por el crecimiento en (a) los activos productivos (aumento de 12.20%) (b) aumento de los ingreso neto de intereses y comisiones de 8.94% (c) un aumento en honorarios y otras comisiones de 6.35% por aumentos en los volúmenes de los diversos negocios del banco. La utilidad antes del impuesto sobre la renta del Banco para 2015 fue de US\$373.23 millones, un incremento de 6.66% sobre el nivel de US\$349.92 millones obtenido en 2014. El rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 20.16% en 2015 en comparación con 20.72% en 2014 y 19.70% en 2013. El rendimiento sobre activos promedio en 2015 fue 2.35%, en comparación con 2.51% en 2014 y 2.42% en 2013.

### Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Ingreso por intereses y comisiones	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725	11.43%	9.67%
Gasto por intereses	179,125,163	196,839,747	219,226,614	9.89%	11.37%
Ingreso neto por intereses y comisiones	\$414,816,125	\$464,994,015	\$506,582,111	12.10%	8.94%
Activos productivos promedio	\$10,256,749,973	\$11,430,314,847	\$12,824,368,149	11.44%	12.20%
Pasivos con costo promedio	7,241,978,759	8,104,593,499	9,169,547,561	11.91%	13.14%
Margen neto de interés y comisiones	4.04%	4.07%	3.95%		
Rendimiento de activos productivos promedio (1)	5.79%	5.79%	5.66%		
Costo de pasivos con costo promedio (2)	2.47%	2.43%	2.39%		

(1) Ingreso de interés entre activos productivos promedio

(2) Gasto de interés entre pasivos con costo promedio

El ingreso neto por intereses y comisiones del Banco aumentó US\$41.59 millones ó 8.94%, de US\$464.99 millones en 2014 a US\$506.58 millones en 2015, como resultado de una disminución en el costo promedio de pasivos de 4 puntos básicos, el margen neto de interés fue de 3.95% en 2015 en comparación con 4.07% en el 2014.

## Ingresos por Intereses y Comisiones

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Ingresos por intereses y comisiones	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725	11.43%	9.67%
Activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	251,894,203	296,714,361	284,876,313	17.79%	-3.99%
Préstamos, netos	7,284,760,117	8,062,649,648	9,091,973,574	10.68%	12.77%
Inversiones	2,720,095,653	3,070,950,838	3,447,518,262	12.90%	12.26%
<b>Total</b>	<b>\$10,256,749,973</b>	<b>\$11,430,314,847</b>	<b>\$12,824,368,149</b>	<b>11.44%</b>	<b>12.20%</b>
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos bancarios	1.24%	1.30%	1.48%		
Préstamos	6.97%	6.88%	6.74%		
Inversiones	3.06%	3.37%	3.15%		
<b>Total</b>	<b>5.79%</b>	<b>5.79%</b>	<b>5.66%</b>		

El ingreso de intereses y comisiones aumentó en 9.67% en el año 2015, de US\$661.83 millones en el 2014 a US\$725.81 millones, como resultado del aumento de 12.20% de los activos productivos promedio en el 2015, que fue parcialmente contrarrestado por la reducción en el rendimiento de los activos productivos promedio. El ingreso de intereses se deriva principalmente del portafolio de préstamos que representó el 70.90% de los activos productivos promedio durante 2015 y generó el 84.46% del total de ingresos por intereses y comisiones para el año. El aumento de la cartera de préstamos es producto del crecimiento en su cartera hipotecaria residencial, consumo y empresarial.

La siguiente tabla muestra el efecto en el ingreso de intereses del Banco de cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos y (ii) las tasas de interés nominales existentes durante el periodo 2013, 2014 y 2015:

	Cambio 12-13	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Debido a cambios en el volumen promedio de activos productivos	\$65,221,451	\$67,958,041	\$80,717,946
Debido a cambios en las tasas de interés nominales existentes	(17,658,271)	(65,567)	(16,742,983)
<b>Cambio neto</b>	<b>47,563,180</b>	<b>67,892,474</b>	<b>63,974,963</b>

## Gastos por Intereses

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Gastos por intereses	\$179,125,163	\$196,839,747	\$219,226,614	9.89%	11.37%
Pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	2,356,140,106	2,634,829,333	2,913,605,391	11.83%	10.58%
Plazo fijo - Particulares	3,895,089,424	4,204,488,524	4,505,004,820	7.94%	7.15%
Plazo fijo - Interbancarios	71,512,608	169,468,358	163,030,557	136.98%	-3.80%
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	919,236,621	1,095,807,284	1,587,906,793	19.21%	44.91%
<b>Total</b>	<b>\$7,241,978,759</b>	<b>\$8,104,593,499</b>	<b>\$9,169,547,561</b>	<b>11.91%</b>	<b>13.14%</b>
Costo de pasivos con costo promedio					
Cuentas de ahorro	0.65%	0.65%	0.65%		
Plazo fijo - Particulares	3.38%	3.40%	3.40%		
Plazo fijo - Interbancarios	0.34%	0.20%	0.24%		
Valores bajo acuerdo de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	3.46%	3.32%	2.94%		
<b>Total</b>	<b>2.47%</b>	<b>2.43%</b>	<b>2.39%</b>		

El gasto de intereses en el año 2015 aumentó 11.37%, de US\$196.84 millones en el 2014 a US\$219.23 millones producto del incremento en los pasivos con costo financiero promedio, los cuales crecieron de US\$8,104.59 en 2014 a US\$9,169.55 en el 2015, debido principalmente al aumento en los plazo fijo particulares de 7.15%, en las obligaciones y colocaciones de 44.91% y las cuentas de ahorro 10.58%.

Este aumento en el gasto impactado principalmente por el aumento en el 2015 de US\$492.10 millones en las obligaciones y colocaciones (las cuales mantuvieron un costo promedio menor de 2.94%,) fue contrarrestado por la disminución en niveles de las tasas pagadas por el Banco en los distintos productos de depósitos lo cual refleja (i) las menores tasas internacionales y en el mercado local (promedio de tasa Libor 1M en el 2015 fue 0.19%); (ii) la renovación de importantes montos de depósitos a corto y mediano plazo a tasas menores a las anteriormente pactadas y (iii) menores tasas en las cuentas de ahorro que se mantiene igual de 0.65% en promedio en 2014 y 2015.

La siguiente tabla muestra el efecto en el gasto de interés del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero y (ii) las tasas de interés nominales pagadas:

	Cambio 12-13	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Debido a cambios en el volumen promedio de pasivos con costo financiero	\$21,452,793	\$21,336,158	\$25,864,997
Debido a cambios en las tasas de interés nominales pagadas	(1,757,613)	(3,621,574)	(3,478,130)
Cambio neto	<u>\$19,695,180</u>	<u>\$17,714,584</u>	<u>\$22,386,867</u>

#### Provisión para Pérdidas en Préstamos

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	<u>\$22,493,511</u>	<u>\$28,761,487</u>	<u>\$29,236,519</u>	27.87%	1.65%

En el año 2015 se efectuó una provisión para posibles pérdidas en préstamos, neta por US\$29.24 millones para cubrir castigos en la cartera de préstamos y fortalecer la reserva de préstamos, la cual representa 1.15% del total de la cartera de préstamos, comparado con 1.21% en el año 2014. La reserva de préstamos del Banco de US\$112.28 millones muestra una cobertura de 159.73% de los préstamos en no acumulación y de 134.81% de los préstamos morosos y vencidos.

#### Otros Ingresos (Gastos)

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	\$137,590,780	\$152,209,833	\$161,873,199	10.63%	6.35%
Primas de seguros, neta	\$11,663,446	\$14,275,029	17,687,706	22.39%	23.91%
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	\$5,744,289	\$683,488	(4,081,095)	-88.10%	-697.10%
Otros ingresos	20,710,978	24,398,442	21,580,990	17.80%	-11.55%
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)	6.20%	5.72%
Total de otros ingresos, neto	<u>\$116,980,020</u>	<u>\$129,193,708</u>	<u>\$131,118,075</u>	<u>10.44%</u>	<u>1.49%</u>

El total de otros ingresos, neto aumentó de US\$1.92 millones ó 1.49% en el 2015 de US\$129.19 millones a US\$131.12 millones, principalmente por el aumento de US\$9.66 millones ó 6.35% en honorarios y otras comisiones, más un aumento en las primas de seguros, neta de US\$3.41 millones ó 23.91%, menos una aumento en la pérdida en instrumento financieros, neta de US\$4.76 millones ó 697.10%. El Banco genera ingresos directos e indirectos (a través de sus subsidiarias) por (i) honorarios y comisiones (ii) primas de seguros (iii) ventas y revalorizaciones de instrumentos financieros y (iv) otros ingresos por sus actividades de financiamiento y por sus servicios y productos financieros y no financieros.



Los honorarios y comisiones incluyen ingresos por originación de préstamos, afiliaciones de comercios, por uso en comercios y membresías de tarjetas de crédito y débito, por cartas de crédito y cobranzas, por servicios de cuenta corriente, por servicios de banca privada y banca de inversión y otros. Los mismos aumentaron 6.35% en el 2015 de US\$152.21 millones a US\$161.87 millones principalmente dado un aumento en los volúmenes de consumo en tarjetas de crédito y afiliaciones de comercios procesados y comisiones sobre servicios de banca privada, banca de inversión y transferencias. Los gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 5.72% ó US\$3.57 millones principalmente por el aumento en los volúmenes de afiliación de tarjetas de débito y crédito, los consumos de los clientes de tarjeta de crédito, los cargos de Telered y los gastos por transporte y manejo de efectivo.

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiaria General de Seguros aumentaron 23.91% en 2015, de US\$14.28 millones en el 2014 a US\$17.69 millones en el 2015.

La pérdida en instrumentos financieros, neta aumento a 697.10% en el 2015, de US\$0.68 millones de ganancia en el 2014 a US\$4.08 millones de pérdidas en el 2015, principalmente por la baja en el precio de las inversiones.

Los otros ingresos, mayormente compuestos por (i) dividendos y (ii) servicios bancarios varios, disminuyeron US\$2.82 millones o 11.55% a un total del US\$21.58 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior.

#### Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos aumento 7.94% a US\$240.46 millones en 2015, de US\$222.78 millones en 2014.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	\$124,099,839	\$135,984,369	\$146,004,951	9.58%	7.37%
Depreciación y amortización	14,064,176	15,664,226	16,810,617	11.38%	7.32%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	13,431,337	15,345,342	16,670,140	14.25%	8.63%
Otros gastos	48,370,342	55,784,119	60,971,704	15.33%	9.30%
Total de gastos generales y administrativos	<u>\$199,965,694</u>	<u>\$222,778,056</u>	<u>\$240,457,412</u>	<u>11.41%</u>	<u>7.94%</u>
Eficiencia operativa	37.33%	37.06%	37.38%		
Gastos generales y administrativos / Activos promedio	1.77%	1.79%	1.72%		

Los salarios y otros gastos de personal (incluyendo la participación voluntaria en utilidades que ascendió a US\$23.14 millones en el 2015) es el principal componente de los gastos generales y administrativos, representando el 60.72% en el 2015 (61.04% en el 2014). El total de salarios y otros gastos de personal creció 7.37% ó US\$10.02 millones de 2014 a 2015. Este crecimiento se debió a (i) aumentos de salarios durante el año de aproximadamente 5.00% y (ii) un aumento de 5.00% en el número de colaboradores promedio de 3,961 en el 2014 a 4,159 en el 2015.

El total de gastos por depreciación y amortización por US\$16.81 millones, se incremento en US\$1.15 millones o 7.32%, principalmente por aumento en compra de equipo y mobiliario y mejoras durante el año 2015.

Por otro lado, el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$1.32 millones o 8.63%, pasando de US\$15.35 millones a US\$16.67 millones entre los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015.

Finalmente, los otros gastos, los cuales incluyen propaganda, impuestos, honorarios profesionales, electricidad y teléfono, útiles y papelería, seguridad, gastos y honorarios legales, seguros, donaciones y otros, mostraron un aumento de 9.30% pasando de US\$55.78 millones en el 2014 a US\$60.97 millones en el 2015.

La eficiencia operativa del Banco, medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 37.06% en 2014 a 37.38% en 2015. El total de gastos generales y administrativos sobre activos promedio representa 1.72% en el 2015.

## 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 de 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 US\$44.99 millones (2014: US\$37.38 millones) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US\$313.54 millones (2014: US\$284.58 millones). La tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 14% (2014: 13%) 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 25% (2014: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

## DISCUSIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LA CONDICIÓN FINANCIERA DE BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Efectivo y depósitos en bancos	\$677,060,117	\$807,371,918	\$703,688,996	19.25%	-12.84%
Inversiones en valores	2,961,644,692	3,242,652,666	3,752,693,680	9.49%	15.73%
Préstamos	7,808,901,500	8,755,430,373	9,752,224,570	12.12%	11.38%
Reserva para pérdidas en préstamos	(100,015,206)	(106,034,525)	(112,275,164)	6.02%	5.89%
Comisiones no devengadas	(26,065,367)	(29,616,443)	(32,091,368)	13.62%	8.36%
Otros activos	494,161,191	563,126,628	745,126,750	13.96%	32.32%
<b>Total de activos</b>	<b>\$11,815,686,927</b>	<b>\$13,232,930,617</b>	<b>\$14,809,367,464</b>	<b>11.99%</b>	<b>11.91%</b>
Depósitos					
A la vista	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814	\$2,451,706,316	8.66%	4.28%
Ahorro	2,504,118,160	2,830,576,804	3,114,884,073	13.04%	10.04%
A plazo					
Particulares	4,016,861,459	4,259,371,104	4,640,745,979	6.04%	8.95%
Interbancarios	177,994,726	185,474,506	113,187,242	4.20%	-38.97%
<b>Total de depósitos</b>	<b>8,862,525,118</b>	<b>9,626,438,228</b>	<b>10,320,523,610</b>	<b>8.62%</b>	<b>7.21%</b>
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,063,430,263	1,422,792,634	2,051,618,163	33.79%	44.20%
Otros pasivos	488,633,715	649,203,105	816,157,193	32.86%	25.72%
Patrimonio de los accionistas	1,401,097,831	1,534,496,650	1,621,068,498	9.52%	5.64%
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$11,815,686,927</b>	<b>\$13,232,930,617</b>	<b>\$14,809,367,464</b>	<b>11.99%</b>	<b>11.91%</b>

Al 31 de diciembre de 2015 los activos totales del Banco crecieron 11.91% a US\$14,809.37 millones; los activos estaban conformados por US\$9,607.86 millones en préstamos netos de reserva y comisiones no devengadas (64.88% del total de activos), US\$3,752.69 millones en inversiones, US\$1,284.29 millones locales y US\$2,468.40 millones extranjeras (25.34% del total de activos), US\$703.69 millones en efectivo y depósitos (4.75% del total de activos) y US\$745.13 millones en otros activos (5.03% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$694.08 millones ó 7.21% de US\$9,626.44 millones a US\$10,320.52 millones, y el patrimonio del Banco aumentó US\$86.57 millones ó 5.64% a US\$1,621.07 millones.

En el 2015, el Banco experimentó un incremento en la cartera crediticia de 11.38%, de US\$8,755.43 millones a US\$9,752.22 millones. Este aumento se concentró en la cartera de hipotecas residenciales, consumo y empresarial. La cartera hipotecaria residencial aumentó de US\$2,803.56 millones a US\$3,272.56 millones, ó 16.73%, los préstamos de consumo aumentaron US\$128.54 millones de US\$1,226.07 millones a US\$1,354.61 millones, ó 10.48% y la cartera empresarial aumentó US\$374.05 millones de US\$4,236.93 millones a US\$4,610.98 millones, ó 8.83%.

El portafolio de inversiones del Banco aumentó 15.73% a US\$3,752.69 millones en el 2015, ó un aumento de US\$510.04 millones. Al 31 de diciembre de 2015, el valor de mercado de la cartera de inversiones del Banco ascendió a US\$3,746.26 millones comparado con US\$3,761.05 millones de costo amortizado. Esta cartera está conformada por (i) aceptaciones bancarias, papel comercial, letras del tesoro y fondos mutuos extranjeros (ii) "Mortgage Backed Securities" (MBS), "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) y "Asset Backed Securities" (ABS) (iii) bonos corporativos y fondos de renta fija extranjeros (iv) bonos corporativos y fondos de renta fija locales (v) bonos de la República de Panamá y (vi) acciones de capital y fondos mutuos de renta variable. Históricamente la política del Banco ha sido mantener altos niveles de liquidez colocados en activos de la más alta calidad y con alto nivel de liquidez.

El total de activos líquidos primarios (se incluye en estos MBS y CMOs de agencias del gobierno de Estados Unidos, ABS, papel comercial extranjero, bonos corporativos extranjeros, etc.), ascendieron a US\$3,084.83 millones en 2015 versus US\$2,823.11 millones en 2014, representando un 24.93% (2014: 25.55%) del total de depósitos y financiamientos y el 20.83% del total de activos (21.33% en 2014).

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA, la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo), Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Rating Inc., 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 82% del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

En el lado de los pasivos, el Banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes que se beneficia de la confianza que el mercado local tiene en la institución por su imagen y sólido perfil financiero. La base de depósitos del Banco aumentó un total de US\$694.08 millones ó un 7.21% en el 2015. El número de clientes de depósitos aumentó de 645,021 al 31 de diciembre de 2014 a 725,228 al 31 de diciembre de 2015. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal pasivo del Banco, aumentaron US\$381.37 millones ó 8.95%. Las cuentas de ahorro experimentaron un crecimiento de US\$284.31 millones ó 10.04% en el 2015, alcanzando en el 2015 la cifra de US\$3,114.88 millones. Igualmente, las cuentas corrientes experimentaron un importante aumento de US\$100.69 millones ó 4.28% en el 2015, pasando de US\$2,351.02 millones en 2014 a US\$2,451.71 millones en 2015.

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció un 5.64% ó US\$86.57 millones, de US\$1,534.50 millones en el 2014 a US\$1,621.07 millones en el 2015 por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$79.82 millones, al retener el Banco el 39.15% de sus utilidades netas del año. La sólida base de capital del Banco permitió absorber el crecimiento de los activos de 11.91%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 10.95% al 31 de diciembre de 2015 comparada con 11.60% al 31 de diciembre de 2014. Durante el 2013 el Banco adquirió el 21% de la participación de los otros accionistas en Profuturo AFPC, empresa subsidiaria. El Banco al 31 de diciembre de 2013, posee el 100% de las acciones de Profuturo AFPC.



## Calidad de la Cartera de Préstamos y Cobertura de la Reserva para Pérdidas

La cartera de préstamos del Banco es su activo principal y por lo tanto su calidad es un factor determinante de su situación financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera exigen que el Banco estime su reserva en base a las pérdidas incurridas inherentes al negocio existente en su cartera de préstamos.

La metodología utilizada para el cálculo de la reserva para pérdidas en préstamos se describe a continuación:

### *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.

La siguiente tabla muestra el detalle de provisiones y préstamos castigados al 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Reserva al inicio del año	\$90,979,509	\$100,015,206	\$106,034,525	9.93%	6.02%
Provisión neta realizada durante el periodo	22,493,511	28,761,487	29,236,519	27.87%	1.65%
Recuperación de Préstamos Castigados	9,626,689	10,684,357	13,102,247	10.99%	22.63%
Cargos a la reserva					
Préstamos de consumo	22,694,253	31,970,308	35,027,725	40.87%	9.56%
Hipotecas residenciales	221,381	188,424	250,964	-14.89%	33.19%
Hipotecas comerciales	0	13,113	119,716	100.00%	812.96%
Préstamos comerciales y corporativos	93,878	433,843	89,599	362.13%	-79.35%
Líneas de crédito y financiamiento interino	0	0	520,351	0.00%	100.00%
Otros	74,991	820,837	89,772	994.58%	-89.06%
Total de cargos a la reserva	23,084,503	33,426,525	36,098,127	44.80%	7.99%
Reserva al final del año	<u>\$100,015,206</u>	<u>\$106,034,525</u>	<u>\$112,275,164</u>	<u>6.02%</u>	<u>5.89%</u>
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.30%	0.38%	0.37%		

El nivel de préstamos castigados en el 2015 fue de US\$36.10 millones, ó 0.37% del total de la cartera y experimentó una disminución en relación con el nivel de 2014 de 0.38%. Esta disminución se debió al desempeño de la cartera empresarial e hipotecas residenciales con una disminución en castigos de US\$1,456 mil en 2014 a US\$1,070 mil en 2015 ó -26.49%. Los cargos sobre préstamos de consumo se concentraron en los productos de tarjetas de crédito y préstamos personales.



## Administración de Activos y Pasivos

El objetivo principal de la administración integral de activos y pasivos del Banco es controlar la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés, mercado, liquidez y cambiario. Con este objetivo, el Banco persigue mantener una estructura de activos y pasivos que optimice los ingresos netos de intereses a corto, mediano y largo plazo, mientras se minimiza la volatilidad de dicho ingreso, y optimizar el valor de sus activos netos mediante un calce en las tasas de intereses de sus activos y pasivos y sus periodos de ajuste. Las decisiones con respecto a la administración de la posición de liquidez, el estado de consolidado de situación financiera, la posición de tasas de interés y el riesgo global de mercado son tomadas por el Comité de Activos y Pasivos enmarcadas dentro de las políticas generales aprobadas por la Junta Directiva para este fin.

## Vencimiento de Activos y Pasivos

Una parte esencial de la administración de los activos y pasivos del Banco es el manejo de la liquidez. Para poder asegurar que el Banco pueda hacerle frente a los retiros de fondos por parte de sus depositantes, desembolsar los créditos previamente aprobados, pagar obligaciones a sus acreedores y realizar las inversiones necesarias para su funcionamiento óptimo, el Banco monitorea constantemente sus niveles de liquidez medidos en base al perfil de vencimiento de sus activos y pasivos.

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$703,688,996	\$0	\$0	\$703,688,996
Inversiones	963,053,216	1,558,683,463	1,230,957,001	\$3,752,693,680
Préstamos	2,966,041,155	5,999,532,379	786,651,036	\$9,752,224,570
Otros activos	453,724,253	598,030	290,804,467	\$745,126,750
<b>Total de activos</b>	<b>\$5,086,507,620</b>	<b>\$7,558,813,872</b>	<b>\$2,308,412,504</b>	<b>\$14,953,733,996</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos recibidos	\$7,844,918,431	\$2,473,654,831	\$1,950,348	\$10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	0	238,006,349
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	536,142,430	1,039,659,179	237,810,205	1,813,611,814
Otros pasivos	624,521,494	15,795,381	175,840,318	816,157,193
<b>Total de pasivos</b>	<b>\$9,243,588,704</b>	<b>\$3,529,109,391</b>	<b>\$415,600,871</b>	<b>\$13,188,298,966</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$1,621,068,498</b>	<b>\$1,621,068,498</b>
Brecha (posición neta)	(4,157,081,084)	4,029,704,481	271,743,135	144,366,532
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(4,157,081,084)	(127,376,603)	144,366,532	144,366,532

Las inversiones extranjeras líquidas, en su mayoría, tienen un vencimiento mayor a 1 año. Sin embargo, debido a su alta liquidez la Gerencia estima un plazo máximo de 90 días para su liquidación, de ser necesario.

## Sensibilidad a Cambios en las Tasas de Interés: Riesgo de Tasa de Interés

Un componente clave en la política de administración de activos y pasivos del Banco es el manejo del margen neto de interés y su volatilidad o sensibilidad a corto y mediano plazo. El riesgo de tasa de interés se mide en base a la posible variabilidad del margen neto de interés como resultado de fluctuaciones en las tasas de intereses. Para minimizar la variación en el margen neto de interés es fundamental que el Banco mantenga una estructura similar de tasas en sus activos y los pasivos que los "financian". Para cualquier periodo, la estructura de tasas de interés está balanceada cuando una cantidad igual de activos y pasivos vence o se ajusta (re-precia) en cada periodo de tiempo contemplado. Cualquier diferencia entre los activos productivos y los pasivos con costo financiero es conocida como una posición de brecha. Una brecha "positiva" en la posición de tasas de interés denota sensibilidad en los activos y significa que aumentos en las tasas de interés tendrán un efecto positivo en los ingresos netos de intereses, mientras que, por el contrario, una disminución en las tasas de interés tendrá un efecto negativo en los ingresos netos de intereses.

A continuación una tabla que resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos Productivos:</b>				
Depósitos a plazos en bancos	\$306,520,540	\$0	\$0	\$306,520,540
Inversiones y otros activos financieros	1,519,361,854	1,229,798,602	820,121,098	3,569,281,554
Préstamos	9,512,336,115	214,274,785	25,613,670	9,752,224,570
<b>Total de activos productivos</b>	<b>\$11,338,218,509</b>	<b>\$1,444,073,387</b>	<b>\$845,734,768</b>	<b>\$13,628,026,664</b>
<b>Pasivos con costo financiero:</b>				
Depósitos recibidos	\$6,583,132,420	\$1,849,299,497	\$1,950,348	\$8,434,382,265
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	238,006,349	0	\$0	\$238,006,349
Obligaciones y financiamientos	1,411,892,266	181,292,036	\$220,427,512	\$1,813,611,814
<b>Total de pasivos con costo financiero</b>	<b>\$8,233,031,035</b>	<b>\$2,030,591,533</b>	<b>\$222,377,860</b>	<b>\$10,486,000,428</b>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<b>3,105,187,474</b>	<b>(586,518,146)</b>	<b>623,356,908</b>	<b>3,142,026,236</b>

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$3,105.19 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto de interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en aproximadamente un 98% por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

### Liquidez y Fuentes de Fondos

La política de manejo de activos y pasivos del Banco tiene como objetivo permitir que el Banco mantenga adecuados niveles de liquidez para (i) honrar posibles retiros de depósitos (ii) cancelar obligaciones y colocaciones a su vencimiento (iii) extender nuevos préstamos (iv) hacer inversiones en títulos valores y (v) satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco. El departamento de Tesorería del Banco es responsable por la administración de los activos líquidos, la captación de recursos a través del mercado interbancario y los mercados de capitales locales e internacionales y la posición global de liquidez del Banco, dentro de la política de liquidez e inversiones que dicta el ALCO y la Junta Directiva.

Los activos líquidos primarios del Banco lo componen el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad, los cuales al 31 de diciembre de 2015 alcanzaban la suma de US\$3,084.83 millones comparado con US\$2,823.11 millones en el 2014. Al 31 de diciembre de 2015 los activos líquidos primarios alcanzaron un 29.89% sobre el total de depósitos recibidos comparado con 29.33% en 2014, y 24.93% sobre el total de depósitos recibidos más obligaciones y colocaciones comparado con 25.55% en 2014. La liquidez primaria a total de activos del Banco fue de 20.83% en 2015 comparado con 21.33% a finales de 2014. Consistente con sus conservadoras políticas financieras, el Banco históricamente ha mantenido altos niveles de liquidez, los cuales son complementados por (i) una adecuada estructura de vencimientos de activos y pasivos (US\$2,475.61 millones en depósitos a plazo mayores de 1 año ó el 23.99% del total de los depósitos recibidos) (ii) una muy diversificada y estable base de depósitos (plazo fijo promedio de US\$168,430 y una vida restante promedio de 466 días y 913,081 cuentas de ahorro con saldo promedio de US\$3,411), (iii) fuentes alternas de fondos a mediano y largo plazo (representan 12.16% del total de los pasivos) y (iv) muy bajos niveles de pasivos institucionales a corto plazo (1.59% del total de los pasivos), lo cual en su conjunto provee al Banco con un estado consolidado de situación financiera muy estable. El uso de colocaciones y obligaciones a mediano y largo plazo, como fuente de financiamiento complementario a sus depósitos de clientes aumentó 10.75% sobre activos en el 2014 a 13.85% en el 2015.

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 el Banco mantenía US\$1,833.94 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra y obligaciones y colocaciones a corto, mediano y largo plazo en comparación con US\$1,205.11 millones que mantenía al 31 de diciembre de 2014. El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a US\$238.01 millones, con vencimientos varios hasta febrero de 2016 y una tasa de interés promedio ponderada de 0.68%.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez que impone la Superintendencia de Bancos, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco cumplía con los requisitos de liquidez que establece la ley al mantener un nivel de 37.86% (excedente de 7.86%).

La principal fuente de captación de fondos del Banco es su amplia base de depósitos de clientes. El Banco ha desarrollado una amplia red nacional de sucursales estratégicamente localizadas y ha invertido constantemente en tecnología, permitiéndole crecer su diversificada y estable base de depósitos de individuos y empresas. Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos de cuentas corrientes, la fuente más económica de financiamiento del Banco, sumaban \$2,451.71 millones (44,424 cuentas personales y 37,679 comerciales). Los depósitos a plazo fijo de particulares ascienden a US\$4,640.75 millones (27,553 cuentas) y las cuentas de ahorro totalizaban US\$3,114.88 millones (913,081 cuentas). La sólida posición de capital y financiera del Banco le ha permitido la recaudación de fondos de una amplia base de depositantes a tasas consistentemente menores que las de sus competidores locales.

Consistente con sus conservadoras políticas financieras, y al mantener gran parte de su cartera de préstamos en hipotecas residenciales y comerciales a mediano y largo plazo, el Banco ha sido pionero en desarrollar y acceder alternativas de captación de fondos a mediano y largo plazo, incluyendo (i) la emisión de bonos corporativos en el mercado local e internacional (en 1993: primer banco panameño en hacer una emisión pública de bonos en el mercado local; en 1997: primer banco panameño en hacer una emisión de Eurobonos a mediano plazo, no garantizada, bajo las regulaciones 144-A y S de valores de los Estados Unidos con dos calificaciones de grado de inversión; en el 2004: una emisión de bonos corporativos locales por \$100 millones cuyos fondos se utilizaron para el crecimiento de cartera de préstamos e inversiones; (ii) la participación en programas de financiamiento de agencias financieras internacionales (en 1992: primera institución financiera privada panameña que logra acceder el programa de financiamiento de viviendas de la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID), bajo el cual ha emitido bonos a 30 años en el mercado de los Estados Unidos en tres ocasiones; en 1997: obtiene línea de crédito a largo plazo por US\$15 millones de International Finance Corporation y nuevamente en 2000 por US\$25 millones; en el 2002: obtiene un préstamo de Netherlands Development Finance Company (FMO) por US\$15 millones para capital de trabajo; en el 2003 la Agencia Alemana de Inversión y Desarrollo (DEG) otorgó un préstamo por US\$15 millones para financiar el crecimiento de su cartera de préstamos comerciales y el International Finance Corporation (IFC) otorgó un financiamiento a largo plazo por US\$40 millones para capital de trabajo; en el 2008 la Corporación Interamericana de Inversión (CII) otorgó a Banco General, un préstamo por US\$25 millones para apoyar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco y ese mismo año, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), otorgo un préstamo por US\$50 millones para financiar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales del Banco; en el 2010 somos la primera entidad financiera en la región de recibir un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$25 millones para el desarrollo y financiamiento de una cartera de préstamos "verdes"; en el 2011 IFC otorga un nuevo préstamo por US\$50 millones para apoyar el crecimiento en el segmento de hipotecas preferenciales del Banco; (iii) el ofrecimiento de atractivos productos de depósitos a plazo fijo a mediano plazo (el Banco mantiene más de US\$1,910.90 millones en depósitos a plazo fijo a particulares a más de 1 año que representan 24.44% del total de los depósitos recibidos); y (iv) la emisión de bonos perpetuos en el mercado local (en noviembre 2008 se autorizó la Oferta Pública hasta US\$250 millones a una tasa de interés de 6.5%). En febrero de 2002 el Banco nuevamente gestionó una innovadora titularización de flujos futuros de tarjetas de crédito a través de Credit Suisse First Boston por US\$80 millones, un plazo amplio de 7 años, y una tasa de interés muy atractiva con la cual financió parcialmente el vencimiento de su emisión de Eurobonos por US\$115 millones en agosto de 2002. En el 2012 se estableció un programa de notas cuyo repago está respaldado por los flujos futuros de transferencias entrantes ("Diversified Payments Right Program" o "DPR").



La primera Serie de los DPR fue por \$100 millones a un plazo de 7 años con 2 de gracia y se colocó en el mercado internacional. En el 2013 el Banco obtuvo financiamientos a 2 y 3 años por \$225 millones a través de un préstamo sindicado en donde participaron 21 bancos de 11 países. En junio del 2014, el Banco emitió bonos en el mercado Suizo por CHF 180,000,000 con cupón de 1.625% y fecha de vencimiento 18 de junio del 2018. Para cubrir el riesgo cambiario, el Banco pactó contrato de compra a futuro de francos suizos por la misma cantidad, con fecha de liquidación 18 junio de 2018. Durante el año 2015, el Banco pactó un financiamiento por B/.500,000,000 a un plazo de tres años con una tasa variable de Libor 3 meses más un margen con pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. El préstamo fue sindicado entre bancos comerciales de Estados Unidos, Asia, Medio Oriente y América Latina.

## Capitalización

El pilar de la estrategia financiera global del Banco es su sólida y fuerte posición patrimonial, la cual excede los requisitos regulatorios locales y las exigencias internacionales contenidas en los Acuerdos de Basilea. A su vez, la sólida posición patrimonial del Banco es uno de los principales factores que sustentan las calificaciones de grado de inversión que el Banco mantiene de las más prestigiosas agencias calificadoras, Fitch Ratings Inc. (BBB+) y Standard & Poor's (BBB).

El aumento de patrimonio en el 2015 permitió que el Banco mantuviera altos niveles de capitalización. La capitalización del Banco medida en base al patrimonio entre activos fue de 10.95% al 31 de diciembre de 2015, comparada con 11.60% al 31 de diciembre de 2014. El patrimonio del Banco consta de capital pagado, reserva legal, reservas de capital, y utilidades no distribuidas.

Desde el año de 1994, el Banco adoptó internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea en este respecto, para medir su capital en términos de sus activos ponderados en base a niveles de riesgo. La normativa fue adoptada por la Ley Bancaria del 26 de febrero de 1998 y normada por la Superintendencia de Bancos mediante Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue posteriormente modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008. Para efectos del cálculo de la adecuación de capital del Banco el capital es separado en dos pilares en base al acuerdo de Basilea I: capital primario (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario lo compone el capital pagado del Banco en acciones comunes, reservas declaradas y utilidades no distribuidas. Al capital primario se le deduce el monto de las plusvalías y demás activos intangibles. El capital secundario del Banco se compone de la reserva para préstamos incobrables hasta por el 1.25% de los activos ponderados y deuda subordinada del Banco.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015:

	2013	2014	2015	Cambio 13-14	Cambio 14-15
Capital primario	\$1,328,902,919	\$1,464,919,126	\$1,554,108,361	10.24%	6.09%
Capital secundario	317,695,206	323,714,525	329,955,164	1.89%	1.93%
Total de capital primario y secundario	<u>\$1,646,598,125</u>	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>\$1,884,063,525</u>	<u>15.61%</u>	<u>5.34%</u>
Capital mínimo exigido (8%)	\$721,402,808	\$810,037,642	\$904,758,196	12.29%	11.69%
Capital en exceso	925,195,316	978,596,008	979,305,329	5.77%	0.07%
Total de capital	<u>\$1,646,598,125</u>	<u>\$1,788,633,651</u>	<u>\$1,884,063,525</u>	<u>15.61%</u>	<u>5.34%</u>
Total de patrimonio	\$1,401,097,831	\$1,534,496,650	\$1,621,068,498	9.52%	5.64%
Total de activos	11,815,686,927	13,232,930,617	14,809,367,464	11.99%	11.91%
Total de activos ponderados por riesgo	9,017,535,105	10,125,470,530	11,309,477,453	12.29%	11.69%
Capital Primario / Total de activos ponderados por riesgo	14.74%	14.47%	13.74%		
Total de Capital / Total de activos ponderados por riesgo	18.26%	17.66%	16.66%		
Patrimonio / Total de activos	11.86%	11.60%	10.95%		

El total de capital a activos ponderados calculado bajo las guías de adecuación de capital del Acuerdo de Basilea alcanzó un robusto 16.66% en 2015, nivel que se muestra un 108.24% por encima del mínimo de 8% exigido por la Ley Bancaria. El principal componente del capital del Banco es el capital primario (compuesto de capital pagado en acciones, reservas de capital y utilidades retenidas). Al 31 de diciembre de 2015 el nivel de capital primario a total de activos ponderados asciende a 13.74%. El capital secundario incluye bonos perpetuos que al 31 de diciembre de 2015 alcanzaron los US\$217.68 millones y reserva general para pérdida en préstamos por US\$112.28 millones. El 24 de noviembre de 2008 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó al Banco a ofrecer mediante Oferta Pública, bonos perpetuos por un valor nominal total hasta de US\$250,000,000 sin fecha de vencimiento o redención específica, sin embargo, estos podrán ser redimidos por el emisor a partir del quinto año después de la fecha de emisión. Los bonos devengarán una tasa de interés de 6.5%

Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el Banco reflejan el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que respalde a sus depositantes y permita hacerle frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

### III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

#### A. Identidad, funciones y otra información relacionada

##### 1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva de Banco General, S. A. está conformada por los siguientes miembros:

**Federico Humbert – Director y Presidente**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 18 de mayo de 1933  
Domicilio Comercial: Vía Italia y Calle Juan XXIII, Paitilla  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [fhumbert@bgeneral.com](mailto:fhumbert@bgeneral.com)  
Teléfono: 264-1191  
Fax: 264-7379

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Ex Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá (1960-1962). Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Emanuel González Revilla J. – Director y Vicepresidente**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 20 de agosto de 1940  
Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo – Piso 11  
Apartado Postal: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [erevilla@multiholding.com](mailto:erevilla@multiholding.com)  
Teléfono: 305-1365  
Fax: 305-1350

Egresado de Springhill College, Mobile, Alabama en Comercio. Ex Presidente de la Asociación Bancaria de Panamá (1970-1971 y 1974-1975); Ex Comisionado Principal de la Comisión Bancaria Nacional (1971-1983, tres periodos consecutivos); Primer Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS) (1995-1996); Uno de los cinco miembros de la Comisión Presidencial que redactó el Proyecto de Ley Bancaria que regula las operaciones bancarias de la República de Panamá (1996-1998); Ex Director de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1993-1994); Ex Presidente de la Comisión de Transición para la Transferencia del Canal de Panamá (1995-1997); Ex Director de la Comisión del Canal de Panamá (1995-1999); Ex Director de la Autoridad del Canal de Panamá (2000-2004). Ex Presidente de BellSouth Panamá, S. A.; en la actualidad es Presidente de MHC Holdings; Director de Medcom Holding, S. A., Cable Onda, S. A., Empresa General de Inversiones, S. A., Petróleos Delta, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Stanley Motta – Director y Tesorero**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 15 de junio de 1945  
Domicilio comercial: Business Park, Torre Este, Piso 6, Costa del Este  
Apartado postal: 0834-00135 Panamá, Rep. de Panamá  
Email: [sa.motta@motta-int.com](mailto:sa.motta@motta-int.com)  
Teléfono: 303-3333  
Fax: 303-3336

Posee el título de Bachelor of Arts in Business Administration de Tulane University, New Orleans, Estados Unidos (1967). Fue Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Continental, S. A., y Banco Continental de Panamá, S. A. y Director y Presidente de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) (1995-2000). Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Motta Internacional, S. A., Televisora Nacional, S. A., Inversiones Bahía, Ltd., Grupo ASSA, S. A. y Compañía Panameña de Aviación, S. A. Es Vicepresidente de GBM Corporation y miembro de la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Raúl Alemán Zubieta – Director y Secretario**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953  
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [r Aleman@bgeneral.com](mailto:r Aleman@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8002  
Fax: 303-8110

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A.; Petróleos Delta, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Costa Rica), S. A.



**Álvaro Arias A. - Director**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 7 de diciembre de 1955  
Dirección Comercial: Calle 50 y 74 San Francisco, Panamá  
Apartado Postal: 0830 - 1580  
Correo Electrónico: aarias@aramolaw.com  
Teléfono: 270-1011  
Fax: 270-0174

Licenciado en Administración de Negocios egresado de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C., (1979) Estados Unidos de Norte América. Doctorado en Jurisprudencia, escuela de Derecho, Universidad de Georgetown, Washington, D.C. (1982). Asociado de la firma de abogados Galindo, Arias, & López (1982-1987). Es abogado - Socio fundador de la firma Arias, Alemán & Mora (1987 a la fecha).

**Ricardo M. Arango - Director**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1960  
Dirección Comercial: Calle 50 y 53, Edificio Plaza 2000 – Piso 16  
Apartado Postal: 6307, Panamá 5, Panamá  
Correo Electrónico: rarango@arifa.com  
Teléfono: 205-7000  
Fax: 205-7001

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá, obtuvo Maestría en Derecho, con concentración en mercados de capitales y finanzas y corporaciones en Yale Law School. Abogado - Socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega. Miembro del comité ejecutivo de la firma. Socio encargado de los Grupos de Práctica de Banca y Finanzas y de Fusiones y Adquisiciones. Abogado de la firma White & Case en New York (1985-1987). En la actualidad es Director de MHC Holdings, Ltd, Corporación La Prensa, S. A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A., Latinex Holdings, Inc.

**Emanuel González Revilla L. - Director**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 26 de noviembre de 1966  
Dirección Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo – Piso #11  
Apartado Postal: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá.  
Correo Electrónico: [egrevilla@multiholding.com](mailto:egrevilla@multiholding.com)  
Teléfono: 305-1381  
Fax: 305-1350

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de The Wharton School de la Universidad de Pennsylvania en Philadelphia, con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Miami, Florida. Vicepresidente Ejecutivo de MHC Holdings, Corporación Medcom Panamá, S. A., Cable Onda, S. A., Petróleos Delta, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Overseas), Inc.



**Juan Raúl Humbert Arias - Director**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963  
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [jrhumbert@bgeneral.com](mailto:jrhumbert@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8090  
Fax: 303-8111

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, con una maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. Actualmente es Director de Pesquera Taboguilla, S. A., HENTOL, S. A., Telecarrier International Limited, MHC Holdings, Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Alberto C. Motta – Director**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1946  
Dirección Comercial: Complejo Business Park, Torre Este piso 6  
Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá  
Email: [acm.jr@invbahia.com](mailto:acm.jr@invbahia.com)  
Teléfono: 303-3333  
Fax: 303-3336

Graduado de Administración de Empresas en la Universidad de Hartwick - Oneonta, Nueva York. Fue Director de Grupo Financiero Continental. Es Presidente de Industrias Panamá Boston, S. A. y Director de las empresas Inversiones Costa del Este, S. A.; Grupo ASSA; Petróleos Delta, S. A.; Productos Toledano, S. A.; Financiera Automotriz, S. A.; Televisora Nacional, S. A.; Hotel Miramar Inter-Continental; Bahía Motors, S. A., Park Heights Management Group Corp.; Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Overseas) Inc. Actualmente, es Presidente del International Association of Airport Duty Free Stores, Washington D.C. y Tesorero de la Cruz Roja de Panamá - Capítulo de Colón.

**Luis Carlos Motta – Director**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1965  
Domicilio Comercial: Zona Libre de Colón  
Apartado Postal: 0302-00508, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [lcmotta@cainco.com](mailto:lcmotta@cainco.com)  
Teléfono: 431-2625  
Fax: 431-2689

Graduado de la Universidad de Boston College y con una Maestría en Administración de Negocios de Babson College, Estados Unidos de Norte América. Actualmente es Presidente y Gerente General de J. Cain & Co., Inc. Es miembro de la Junta Directiva de ASSA Compañía de Seguros, S. A. y Logistics Services of Panama, Colombia & Uruguay.



**Osvaldo Mouynés – Director**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 10 de enero de 1951  
Domicilio comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este  
Apartado: 0834-00135 Panamá  
Email: [ofm@invbahia.com](mailto:ofm@invbahia.com)  
Teléfono: 303-3333  
Fax: 303-3334

Licenciado en Administración de Negocios y Economía egresado de la Universidad de Tennessee, Estados Unidos de Norte América. Se integró a Banco Continental de Panamá como Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General desde 1998 hasta el 2007. Desde 1974 hasta 1990 trabajó con Citibank, N.A., en el área de crédito en Panamá; Miami, Florida y Puerto Rico en donde ejerció como Vicepresidente y Gerente de Crédito para Puerto Rico, América Central y el Caribe. Desde 1990 hasta 1998 trabajó para Inversiones Bahía, Ltd. una empresa que controla las inversiones de un grupo diversificado de compañías afiliadas a Motta Internacional, S. A., entre estas un banco de inversiones, una aerolínea, una compañía de tecnología, una televisora, una compañía agroindustrial, una compañía de seguros y una distribuidora de autos. Actualmente es Director de Inversiones Bahía, Ltd, GBM Corporation, Televisora Nacional, S. A., Assa Compañía de Seguros, Grupo Financiero BG, S. A. Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Francisco Salerno – Director**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 27 de noviembre de 1951  
Domicilio comercial: Bahía Motors, Calle 50  
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá  
Email: [fsalerno@tcarrier.net](mailto:fsalerno@tcarrier.net)  
Teléfono: 300-1516  
Fax: 300-2276

Egresado de Florida State University con el título de Licenciado en Administración de Empresas. Posee una Maestría en Administración de Negocios de Wharthon University. Fue Director de Banco Continental de Panamá (1998-2007) y Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S. A. y Sanae Real Estate Holding Co. y es Director de las siguientes empresas: Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Tatiana Fábrega de Varela - Director Independiente**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 12 de abril de 1964  
Dirección Comercial: Hacienda El Limón, Calle 50 y 69 San Francisco  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [tfvarela@cuidadcostaverde.com](mailto:tfvarela@cuidadcostaverde.com)  
Teléfono: 270-2013  
Fax: 270-2013

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá y con una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua. Directora Nacional de Innovación Empresarial en la Secretaría Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación (SENACYT) (2006-2009). En la actualidad es Vicepresidente Ejecutiva y Gerente General de Hacienda El Limón, S. A.



**Jaime Rivera - Director Independiente**

Nacionalidad: Guatemalteco  
Fecha de Nacimiento: 17 mayo de 1953  
Dirección Comercial: Ave Balboa PH #20  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: uhnapu@gmail.com  
Teléfono: 303-8002  
Fax: 303-8110

Egresado de Northwestern University, posee una Maestría de Cornell University. Fue director de Bladex (Panamá), FIBA (Miami), LAAD (Miami) y el consejo internacional del grupo NYSE-Euronext.

**2. Personal de importancia y asesores**

A continuación detallamos los ejecutivos principales de Banco General, S. A. y subsidiarias:

**Raúl Alemán Zubieta - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953  
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [r Aleman@bgeneral.com](mailto:r Aleman@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8002  
Fax: 303-8110

Egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana en Administración de Empresas con una Maestría en Administración de Empresas de Tulane University, New Orleans, Louisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS). Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, S. A., Petróleos Delta, S. A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Inversiones, S. A., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A. y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Francisco Sierra Fábrega - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964  
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [fsierra@bgeneral.com](mailto:fsierra@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8030  
Fax: 303-8149

Graduado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Administración Internacional de Georgetown University, Washington, DC. Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de BG Valores, S. A. y director de ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A., Medcom Holdings, Inc., Cable Onda, S. A., Plastiglas Holding Co., Inc. y Promarina, S. A.



**Juan Raúl Humbert Arias - Vicepresidente Ejecutivo de Negocios**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963  
Dirección Comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [jrhumbert@bgeneral.com](mailto:jrhumbert@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8090  
Fax: 303-8111

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, con una maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas en Austin. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. Actualmente es Director de Pesquera Taboguilla, S. A., HENTOL, S. A., Telecarrier International Limited, MHC Holdings, Plastiglas Holding Co., Inc., Empresa General de Capital, S. A., Grupo Financiero BG, S. A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S. A.

**Luis García de Paredes - Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957  
Dirección Comercial: Edificio Plaza BG, piso 12, Calle Aquilino De la Guardia y Cl. 50  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [lgarciap@bgeneral.com](mailto:lgarciap@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-7000  
Fax: 303-7522

Graduado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana y posee un MBA del Kellogg School of Management de Northwestern University, Evanston, Illinois. Contador Público Autorizado (Panamá); Auditor Certificado de Sistemas (CISA); Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM), y Administrador Profesional de Proyectos (PMP). Fue Presidente del Club Rotario Panamá Sur. En la actualidad es Presidente de la Junta Directiva de Telered, S. A. y Director Suplente de Compañía Internacional de Seguros, S. A.

**Federico Albert G. – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional**

Nacionalidad: Española  
Fecha de Nacimiento: 19 noviembre 1966  
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Casa Matriz - Marbella, Piso #18  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá  
Correo Electrónico: [faibert@bgeneral.com](mailto:faibert@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8005  
Fax: 269-0910

Egresado del Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF), Ciencias Empresariales con Especialización en Auditoría y Finanzas. Fue Vicepresidente Ejecutivo de Corporación Banex Costa Rica, Tesorero de la Asociación Bancaria de Costa Rica (2002 – 2005), Director de la Bolsa de Valores de Panamá (2001 – 2003) y Director de Compañía de Distribución Eléctrica Noreste (2001 – 2003). Actualmente es Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá.



**Makelín Arias – Vicepresidente de Capital Humano**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1965  
Domicilio comercial: Calle 50 y Aquilino de la Guardia  
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: marias@bgeneral.com  
Teléfono: 303-7000  
Fax: 215-7118

Egresada de Boston College, Estados Unidos, en Economía y Finanzas en 1987. Laboró en Copa Airlines por un periodo de 5 años; allí llevó a cabo la gestión de Recursos Humanos respecto de más de 2,300 empleados en Panamá y en el extranjero. Sus responsabilidades principales consistían en la administración del personal, el desarrollo organizacional, los programas de capacitación corporativos y las relaciones laborales con 4 sindicatos industriales. Fue Vicepresidente de Recursos Humanos hasta el año 2007 en Banco Continental de Panamá, S. A.

**Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 10 de mayo de 1964  
Domicilio comercial: Mezanine, Torre Plaza 2000, Calle 50 y 53  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: rguizado@bgeneral.com  
Teléfono: 303-6859  
Fax: 265-8572

Licenciatura en Management de Fairfield University en Connecticut, EUA; y estudios de postgrado en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, EUA. Actual Director y Secretario de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S. A.; Gerente General de Banco Alemán Platina, S. A.; y Vicepresidente de Planeamiento y Desarrollo del Banco Internacional de Panamá, S. A. (BIPAN).

**Gilda de Tedman – Vicepresidente Banca Corporativa**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 7 de febrero de 1953  
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: gtedman@bgeneral.com  
Teléfono: 303-8010  
Fax: 303-8110

Graduada en Administración y Mercadeo de Barry University, Miami, Florida; Socia Fundadora de la Asociación Pro Niñez Panameña. Miembro del Patronato de la Parroquia de Fátima.

**Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Comercial**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 15 de febrero de 1968  
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: esosa@bgeneral.com  
Teléfono: 303-8010  
Fax: 303-8110

Graduado en Administración de Empresas, The American University; Maestría en Administración de Empresas (M.B.A.) The Catholic University.



**Eduardo E. de Oliveira T. - Vicepresidente de Riesgo**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 8 de mayo de 1967  
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso 11  
Correo Electrónico: edoliveira@bgeneral.com  
Teléfono: 303-7239  
Fax: 303-7590

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María La Antigua.

**Felipe Motta III – Vicepresidente de Banca de Consumo**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 28 de septiembre de 1963  
Domicilio comercial: Plaza Banco General - Calle 50  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: fmotta@bgeneral.com  
Teléfono: 303-7610  
Fax: 215-7118

Graduado en Administración de Empresas, Drake University. Miembro de la Junta Directiva de Indicasat, ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. y San Francisco Fútbol Club.

**Ginny Mae de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 23 de noviembre de 1960  
Domicilio comercial: Plaza BG, Mercadeo, piso #10, Calle 50  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: ghoyos@bgeneral.com  
Teléfono: 303-7000  
Fax: 303-7200

Graduada en Historia, Mount Holyoke; Maestría en Administración de Empresas, Georgia State University.

**Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversiones**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 24 de noviembre de 1966  
Domicilio comercial: Edificio Banco General 3er. Piso  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: ejimenez@bgeneral.com  
Teléfono: 205-1774  
Fax: 205-1708

Graduada en Economía de la Universidad de Georgetown; Washington, D. C. Estados Unidos; Directora de la Bolsa de Valores de Panamá.



**Graciela Loo de Chen – Vicepresidente de Soporte Financiero**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 27 de mayo de 1958  
Domicilio comercial: Torre Banco General – Piso E2  
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá :  
Correo Electrónico: gdechen@bgeneral.com  
Teléfono: 303-0000  
Fax: 303-8149

Licenciada en Contabilidad y Contadora Pública Autorizada (CPA), Universidad de Panamá. Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University, Estados Unidos.

**Dayra de Saval – Vicepresidente de Operaciones de Pasivos**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 24 de septiembre de 1964  
Domicilio comercial: Ave. Nicanor A. De Obarrio y Aquilino de la Guardia  
Apartado Postal: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: dsaval@bgeneral.com  
Teléfono: 305-0060  
Fax: 303-7522

Graduada de Ciencias Computacionales y Estadística de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá, Postgrado en Auditoría de Sistemas en la Universidad Tecnológica de Panamá.

**Ana Lisa Quijano de Guardia – Vicepresidente de Operaciones de Activos**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de nacimiento: 2 de noviembre de 1962  
Domicilio comercial: Plaza Banco General, Calle 50, piso #12  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: adeguardia@bgeneral.com  
Teléfono: 303-7936  
Fax: 303-7522

Graduada en Economía en Saint Mary's College – South Bend, Indiana, Estados Unidos.

**Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 2 de mayo de 1964  
Domicilio comercial: Clayton 239 (Ciudad del Saber)  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: lanzola@bgeneral.com  
Teléfono: 303-5201  
Fax: 303-5247

Graduado en Ingeniería de Marquette University; Maestría en Administración de Negocios y Administración Estratégica de ULACIT.



**Eduardo A. Domínguez O. – Vicepresidente de Planificación y Gestión**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 10 de junio de 1973  
Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: edominguez@bgeneral.com  
Teléfono: 303-8081  
Fax: 303-8149

Graduado en Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María la Antigua; Maestría en Administración de Empresas (MBA) University of Notre Dame. Director de Central Latinoamericana de Valores (Latinclear) y Latinex Holdings Inc. Presidente de la Comisión de Usuarios Swift de la Asociación Bancaria de Panamá.

**Mary Lyons de Cardoze – Vicepresidente Banca Corporativa - Interinos**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 6 de octubre de 1961  
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella  
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: mlyons@bgeneral.com  
Teléfono: 303-8011  
Fax: 303-8110

Egresada de Polytechnic University, New York en Ingeniería Industrial. Actualmente se desempeña como Vicepresidente en el área de Crédito Corporativo, específicamente con clientes del área de construcción.

**Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 14 de Octubre de 1973  
Domicilio Comercial: Banco General, casa matriz Marbella, piso 18  
Apartado Postal: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: minunez@bgeneral.com  
Teléfono: 303-8187  
Fax: 269-0910

Graduada en Ingeniería Industrial en Purdue University y una Maestría en Finanzas de University of Louisville. Mantiene experiencia en banca por más de 12 años en instituciones como Chase Manhattan Bank, Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX) y Banco Continental de Panamá, S. A. Actualmente se desempeña como Vicepresidente del área de Banca de Inversión.

**Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente Administración**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 24 de agosto de 1966  
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000 – Mezanine  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: rmcassino@bgeneral.com  
Teléfono: 303-6814  
Fax: 269-5955

Ingeniero Industrial Administrativo, Universidad Santa María La Antigua, Panamá. Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University, Estados Unidos.



**Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente de Banca Internacional**

Nacionalidad: Argentina  
Fecha de Nacimiento: 17 de mayo de 1974  
Domicilio Comercial: Torre Banco General , Piso 18  
Apartado Postal: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [eslucca@bgeneral.com](mailto:eslucca@bgeneral.com)  
Teléfono: 303-8166  
Fax: 269-0910

CFA Chartered Financial Analyst (Candiate Level I), Administración bancaria (Argentina 1999), Management de Dirección (INCAE 2010), Documentación financiamientos bancarios en América Latina – Euromoney (2008), Estructuras no convencionales de financiamiento – INCAE (2005), Evaluación de Proyectos y Estructuración de Financiamientos – INCAE (2004), Advanced Credit Risk Management – Citibank Trainingship (2004), Valuación de Empresas – cámara Argentina de Comercio (2002), Especialización en Finanzas – asociación Argentina de Bancos (2001).

**Rolando Arias – Gerente General de BG Valores**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 15 de agosto de 1974  
Domicilio Comercial: Edificio Banco General, Piso #1  
Apartado Postal: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [rarias@bgvalores.com](mailto:rarias@bgvalores.com)  
Teléfono: 205-1700  
Fax: 269-1404

Posee una licenciatura en finanzas de Florida State University y un MBA de la Universidad de Notre Dame. Laboró por más de 7 años en ABN AMRO Bank N.V. dentro de los departamentos de tesorería e instituciones financieras en las ciudades de Panamá y Londres, respectivamente. Su último cargo dentro de ABN AMRO fue de Director Ejecutivo del departamento de Instituciones Financieras Globales.

**Luis Enrique Bandera – Gerente General de General de Seguros**

Nacionalidad: México  
Fecha de Nacimiento: 23 de abril de 1960  
Domicilio Comercial: Edificio Plaza 2000 , Piso 1 y 2  
Apartado Postal: 0816-01579, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [lebandera@generaldeseguros.com](mailto:lebandera@generaldeseguros.com)  
Teléfono: 303-2222  
Fax: 303-2223

Ingeniero Industrial egresado de la USMA, Panamá, maestría en planeación Financiera y Sistemas de la Universidad La Salle, México, Postgrado en Risk Management de Georgia State University, Atlanta, USA, Postgrado en Advanced Management & Innovation de Berkeley, CA, USA, Seminarios de Seguros en Alemania y España, Seminarios de Pensiones y Rentas Vitalicias en Chile y México.



**Roberto Alfaro De St. Malo– Gerente General de ProFuturo**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970  
Domicilio Comercial: Vía España y Calle Aquilino de la Guardia, edificio No. 120  
Apartado Postal: 0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: roberto.alfaro@profuturo.com.pa  
Teléfono: 300-9725  
Fax: 303-9797

MBA de la Universidad Latina de Panamá y BD de St. Joseph's University, Philadelphia, PA., ocupó la posición de Tesorero en Banco Ganadero Panamá y de Vicepresidente asistente de Banca de Inversión de Banco General, Director de la Bolsa de Valores de Panamá, de la Cámara Panameña de Mercado de Capitales y de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión.

**María de los Angeles Arias de De Obaldía – Vicepresidente Banca Privada Internacional**

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1966  
Domicilio Comercial: Edificio Banco General, Piso #1  
Apartado Postal: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá  
Correo Electrónico: [adeobaldia@bgvalores.com](mailto:adeobaldia@bgvalores.com)  
Teléfono: 205-1730  
Fax: 264-0580

Posee una licenciatura en ingeniería de sistemas de University of Massachusetts y un MBA de la Tulane University. Laboró por más de 4 años en Banistmo Securities. Su último cargo dentro de Banistmo fue de Vicepresidente Asistente encargada de Banistmo Securities, Banca Patrimonial y Banistmo International (Bahamas).

**3. Asesores Legales**

**Alemán, Cordero, Galindo & Lee**

Dirección Comercial: Torre Swiss Bank, Piso 2  
Apartado Postal: 0819-09132, Panamá, Rep. de Panamá  
Contacto Principal: Arturo Gerbaud  
Correo electrónico: [gerbaud@alcogal.com.pa](mailto:gerbaud@alcogal.com.pa)  
Teléfono: 269-2620  
Fax: 263-5895

**Arias, Fábrega & Fábrega**

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio Plaza 2000, Piso 16  
Apartado Postal: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá  
Contacto Principal: Ricardo M. Arango  
Correo electrónico: [rarango@arifa.com](mailto:rarango@arifa.com)  
Teléfono: 205-7000  
Fax: 263-8919

**Galindo, Arias & López**

Dirección Comercial: Edificio ScotiaPlaza, Piso 10  
Apartado Postal: 0816-03356, Panamá, Rep. de Panamá  
Contacto Principal: Boris Chanis  
Correo electrónico: [bchanis@gala.com.pa](mailto:bchanis@gala.com.pa)  
Teléfono: 303-0303  
Fax: 303-0434



#### 4. Auditores

##### **KPMG Peat Marwick**

Dirección Comercial: Calle 50, Edificio N° 54  
Apartado Postal: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá  
Contacto principal: Milton Ayon  
Correo electrónico: [Mayon@kpmg.com](mailto:Mayon@kpmg.com)  
Teléfono: 208-0700  
Fax: 263-9852

#### 5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

#### B. Compensación

Durante el año 2015, se pagó a los directores US\$146,800 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$500.00 y US\$300.00, respectivamente por director.

#### C. Prácticas de la Directiva

1. A continuación detallamos la fecha desde la cual se encuentran ejerciendo los directores.

<u>DIRECTORES</u>	<u>INICIO</u>
Federico Humbert Azcárraga	1973
Raúl Alemán Zubieta	1987
Juan Raúl Humbert Arias	1990
Emanuel González Revilla Jurado	2000
Emanuel González Revilla Lince	2000
Stanley A. Motta	2007
Alberto C. Motta	2007
Francisco Salerno	2007
Oswaldo Mouynés	2007
Ricardo M. Arango	2012
Jaime Rivera	2012
Tatiana Fábrega de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias	2014
Luis Carlos Motta	2015

2. No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y Banco General, S. A. (o sus subsidiarias), que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

#### D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2015, Banco General, S. A. y Subsidiarias tenía 4,273 colaboradores.

#### E. Propiedad Accionaria

Banco General, S. A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S. A., único accionista y compañía controladora del Banco la cual esta listada en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

#### IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Banco General, S. A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S. A.



## V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

Las partes relacionadas del Banco son las siguientes personas y compañías:

1. Los directores de Banco General, S. A. son:
  - Federico Humbert Azcárraga
  - Raúl Alemán Zubieta
  - Juan Raúl Humbert Arias
  - Emanuel González Revilla Jurado
  - Emanuel González Revilla Lince
  - Stanley A. Motta
  - Alberto C. Motta
  - Francisco Salerno
  - Osvaldo Mouynés
  - Ricardo M. Arango
  - Jaime Rivera
  - Tatiana Fábrega de Varela
  - Alvaro Alfredo Arias
  - Luis Carlos Motta
  
1. Grupo Financiero BG, S. A., por ser la sociedad controladora de Banco General, S. A., y subsidiarias:
  - Banco General, S. A. y subsidiarias
  
2. Los cónyuges de los directores son:
  - Layla Koroneos de Humbert
  - Liliana de Alemán
  - María Dolores de Humbert
  - Julia Lince de González Revilla
  - Luciana de González Revilla
  - Lynn Fidanque de Motta
  - Loraine Page de Motta
  - Carmen De Diego de Mouynés
  - María Eugenia Arosemena de Arango
  - María Elena Márquez Amado
  - José Ramón Varela
  - Ángela Teresa De Diego de Arias
  - Ana María Martínez de Motta
  
3. Las compañías que tienen directores en común con el Banco son:

507 Realtors Inc.	Inmobiliaria Juliana, S. A.
911 Holding Company, S. A.	Inmobiliaria La Curumba, S. A.
AAM Holding, Inc.	Inmobiliaria Lika, S. A.
Actividades Chiricanas, S. A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S. A.
Actividades Nacionales II, S. A.	Inmobiliaria Lucasa, S. A.
Actividades Nacionales, S. A.	Inmobiliaria Pabo, S. A.
Administradora Sertel, S. A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S. A.
Aerolibre de Panamá, S. A.	Inmobiliaria Río Caldera, S. A.



Agencia de Carga Colón S. A.	Inmobiliaria San Fernando, S. A.
Agencias Asa Posters, S. A.	Inmobiliaria TN, S. A.
Agencias Carlew, S. A.	Inmuebles Industriales, S. A.
AGG Corp.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Agrícola San Jorge, S. A.	Interex, S. A.
Agua Salud Teak Company, Inc.	International Aircraft Leasing Corp.
Ajustes y Avaluos istmeños, S. A.	International Aircraft Operators S. A.
Alana Investment, inc.	International Stores Corp.
Albana Real State Corp.	International Stores Corporation
Alberpas, S. A.	Intwest Ltd.
Albion Overseas, S. A.	Inversiones Artamisa, S. A.
Alcazar Capital, Inc.	Inversiones Bahía, Ltd.
Algor, S. A.	Inversiones Cariguana, S. A.
Allsand Holding, S. A.	Inversiones Casa Rosada, S. A.
AM Aircraft Holdings, S. A.	Inversiones Comervan, S. A.
Anchovetas, S. A.	Inversiones Etc, S. A.
Ancon Expeditions of Panama Inc.	Inversiones Fanivan, S. A.
Anluje, S. A.	Inversiones Gabanico, S. A.
Aramo Europa, Inc.	Inversiones Grealar, S. A.
Aramo Fiduciary Services Inc.	Inversiones Hydro-Fortuna, S. A.
Aramo Management Corp.	Inversiones Jomel, S. A.
Arias, Aleman & Mora	Inversiones Meregilda, S. A.
Arde Holdings Inc.	Inversiones Panamá Viejo, S. A.
Arles Internacional, S. A.	Inversiones Pascual
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Pleamar, S. A.
Arrendamientos Agro-Industriales, S. A.	Inversiones Reger, S. A.
Asanti Group Inc.	Inversiones Remedios, S. A.
Asesora Inmobiliaria Pluton	Inversiones Ronaly, S. A.
Ashland Maritime, S. A.	Inversiones Ropa, S. A.
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Inversiones Tecnológicas, S. A.
ASSA Compañía Tenedora, S. A.	Inversiones Tosca, S. A.
Atlantic Forwarding Co.	Inversiones Vigom, S. A.
Atlantic Side Holding Inc.	Inversionista Iscan, S. A.
Automotive Investments, Inc.	Inversionista Los Ancares, S. A.
Avenir Ventures Limited	Inversora Costera, S. A.
Avícola Chiricana, S. A.	Irvine Properties Corp.
Bahía Motors, S. A.	Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.
Banco de Finanzas, S. A.	ITB Inversiones, S. A.
Banco La Hipotecaria, S. A.	J. Cain & Co.
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEx)	Jolinguan S. A.
Bavarian Motor Panamá S. A. (Bavarian Motors)	JPMC Holdings, Inc.
Bavarian Real Estate Inc.	Juegos de Video Latinoamerica GmbH
Bazinga Corp.	Kingwell Investments, Inc.

BBC Holdings, Inc.	Knowledge Group, Inc.
Beachline, S. A.	La Bajada del Mercado, S. A.
Belfry Corp.	La Bajada del Valle, S. A.
Bienes y Raíces Guarisa, S. A.	La Hermosa, S. A.
Bienes y Valores Miramar, S. A.	La Hipotecaria, S. A. de C.V.
Bienes y Valores S.H., S. A.	La Rinconada, S. A.
Bijao Paradise, S. A.	Lakewood Corporation
Bobypas, S. A.	Landmark Finance, Ltd.
Bolos El Dorado, S. A.	Las Perlas Investment Corp.
Bolsa de Valores de Panamá, S. A.	Latamel, Inc
Borken Finance Inc.	Latcapital Solutions Inc
Brijo Corp. (BRIJOCO)	Latin American Electronics Co (Latamel), S. A.
Bristol Development Limited	Latinex Holdings, Inc.
Browley International Inc.	Laykor, S.A
C.E. Investment, S. A.	Legparedes, S. A.
Cable Onda, S. A.	Leoboni, S. A.
Cablesuscritores, S. A.	LMGR Tenedora, S. A.
Caldera Energy Corp.	Logistic Panamá, S. A. (LOPASA)
Capela Investment Group, S. A.	Logistica y Mercadeo, S. A.
Cariguana Development, Inc.	Logistics Services Colombia
Carilu Investments, S. A.	Logistics Services Panamá
Carlew International, Inc.	Logistics Services Uruguay
Carlinco, S. A.	Longford Capital Group, Inc.
Carnation Holding Corp.	Los Altos de Panama, S. A.
Cartoplastic, S. A.	Los Urales, S. A.
Casa Bella Vista, S. A.	Lynsanco, S. A.
Casa Bruja Brewing Co	M & S Holding Co., S. A.
Casa Bruja, S. A.	M&A Capital Partners Inc.
Casa Esperanza Pro Rescate del Niño en la Calle	Maclachlan Dennin & Asociados
Casacoral, S. A.	Madepas, S. A.
Cedar Pine Inc.	Magalma Holdings, Inc.
Cellular Holdings (Central America) Inc.	Magellan Consortium, Inc.
Central Agrícola de Veraguas, S. A.	Magoma, S. A.
Centrolum Internacional, S. A.	MAP Joint Investments, S. A.
Ceva Freight Management Panama S. de R.L.	Market & Properties Center, Inc.
Chonchi, S. A.	Marketing Events, S. A.
Chonfe Development, Inc.	Marvista, S. A.
Cía. de mariscos Islas de las Perlas, S. A.	Master Group International Corp.
Coastline Capital Group Corp.	Maxkey Corporation
Colon Power Company Inc.	MCH Designs Corp.
Comercializadora Europea, S. A.	MEDCOM Holdings, inc.
Compañía de Inversiones Samaria, S. A.	Media Communications Holdings, Inc.
Compañía de Productos de Tocado, S. A.	Media Ventures Inc.
Compañía Panameña de Aviación, S. A.	Medios de Comunicación, S. A.

Conch Holdings Corp.	Megaro Alexandros Properties Corp.
Consortio Garnet, S. A.	Melhill Inmuebles, S. A.
Consortio Nacional de Lubricantes, S. A.	Melones Oil Terminal Inc
Consulting Services Capital Corp.	Metrovision Bienes Raíces, S. A.
Consultora Financiera Acacia, S. A.	Metro visión Holdings, Inc.
Consultoría y Desarrollo en Telecomunicaciones, S. A.	Metrovision, S. A.
Contemporary Investment, LTD.	MHC Asset Management Corp.
Continental Cable Company Corp.	MHC Holdings, LTD.
COPA HOLDING, S. A.	Midfield Investments, Inc.
Corp. de Inversiones Aereas, S. A.	Millwook Corporation, S. A.
Corporacion Cayo Hueso, S. A.	MIT, S. A.
Corporación de Inversiones Osiarex, S. A.	Mitchell Enterprises Holdings Ltd.
Corporación El Breñon, S. A.	Montagnemimi, S. A.
Corporación Industrial Pesquera, S. A.	Moon Park Foundation
Corporación La Prensa, S. A.	Mor Caribbean Corp
Corporación Los Perros, S. A.	Motta Enterprises, S. A.(MESA)
Corporación Medcom Panamá, S. A.	Motta Holdings Inc.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S. A.	Motta Internacional, S. A.
Corporación Panameña de Trasiego, S. A.	Motta International (DFS), Inc.
Corporación Rolemar, S. A.	Motta y Compañía Limitada
Corporación Tabacay, S. A.	Motta y Compañía, S. A.
Costa del Este Infrastructure, Inc. (CE Infrastructure)	Mova Investments
Costa Verde Properties	Multishare Investment Holdings, Inc.
Costagarda, S. A.	Munch Holdings, Inc.
Cratton Trading Corporation	NAP PANAMERICANO, S. A.
Cresta Inversionista, S. A.	New West Internacional Corp.
Critical, S. A.	Newport Overseas Holdings Inc.
Crossroads Technologies, Inc.	Nitrex Corporation, S. A.
Crossroads Ventures Holdings Inc.	Ocampo Providers Inc.
Crumbs Foundation	OneCay, Ltd.
Dadeland, S. A.	Operadora de Tarjetas, S. A.
Deepak Worldwide Ltd.	Oval Financial Leasing, Ltd
Del Rey Development, Inc.	P.H. Conjunto Residencial Marina del Rey
Desarrollo de Aviación, S. A.	Pabel Investment Corp.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S. A. (DEVIPA, S. A.)	Pacific Pulp & Paper Inc.
Desarrollo El Dorado, S. A.	Pacris, S. A.
Desarrollo Isla del Rey, S. A.	Pallas Global PMG Distressed Asset Company, S. A.
Desarrollo Jade, S. A.	Panama Entertainment Investments Inc
Desarrollo Marfil, S. A.	Panama Trucking Corporation
Dickson Aviation, Inc.	Panatruck Stop Corporation
Dickson Overseas Group Ltd.	Park Heights Management Group Corp.
Dickson Overseas, S. A.	Parque Lucary, S. A.

Diners Club de Panama, S. A.	Pasani, S. A.
Distribuidora Aromas S.R.L.	Pasas, S. A.
Dog House Corp.	Peninsula Holding, Inc.
Duty free de Panama, S. A.	Pensacola, Inc
Editorial por La Democracia, S. A.	Permot Capital, Inc.
Egintut, S. A.	Pesquera Ana Luz, S. A.
El Horno, S. A.	Pesquera Taboguilla, S. A.
Electrogeneradora del Istmo, S. A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Empr. distra. Latinoamericana, S. A.	Plant Investment, Inc.
Empresa General de Telecomunicaciones, S. A.	Platun Investments, S. A.
Empresas Augusta, S. A.	Pointblank Commercial Corp.
Empresas Jubileo, S. A.	Port & Harbor Developers, S. A.
Equity Partners Inc	Port Elizabeth Investment, Inc.
ESE 15, Inc.	Potomac Corporation, S. A.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	PPH Leasing, S. A.
Esquivana, S. A.	Promarina, S. A.
Eujipami, Corp.	Propiedad del Limón, S. A.
Euro Boutiques, Inc.	Protección de Riesgos, S. A.
Euroboutiquescolombia S. A.S	Provedora del Caribe, S. A.
Euromolduras, S. A.	Provedora Europea, S. A.
Eurostone Panamá, Inc.	Provedora Integral de Servicios, S. A.- Provinsa
Evalbo, S. A.	Proyecto Siglo XXI, S. A.
Express Distributors Inc.	PTY Capital Partners, Ltd.
F. Pache y CIA. (PANAMA), S. A.	Puchunguitas, S. A.
Fagal, S. A.	Puget Sound Limited
Fairbury Capital Assets Ltd.	Punta Barco Beach View, S. A.
Fairfax Worldwide Ltd.	Punta Barco Properties, Inc.
Falstaff, S. A.	PW Business Corp.
Fanlyc (fiador)	PW Real Estate Corp.
Farnfam, S. A.	Quantum Capital, Inc.q
Financiera Automotriz, S. A.	Quinacorp, S. A.
Finanzas Abril, S. A.	Quis Quis Latinoamericana, S. A.
Five Star Entertainment, Inc	Rancho Mar Capital Partners Inc.
Five Star Holdings, Inc.	Raulpas, S. A.
Fourpack	Red Pepper Corp.
Franquicias Delta, S. A.	Repuestos Panatruck, S. A.
Fundación Alberto Motta	Residencial Ana Elena, S. A.
Fundación Aqua Salud	Rigland Capital, S. A.
Fundación Aride	Rise Trading, Corp.
Fundación Benefica San Antonio	Ritz Holding, S. A.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Romagal, S. A.
Fundación Elvira Méndez	Rótulos y Vallas, S. A.
Fundación Fanivan	Sabetimo, S. A.

Fundación FM3	Samot Financial Corp.
Fundación Gerbaud Humbert	Sanae Real State Holding, S. A.
Fundación La Folie	Scotch Investment, S. A.
Fundación Lizdel	Servicentro Villa de las Fuentes, S. A.
Fundación Madesco	Servicio Pesquero, S. A.
Fundación Porta Humbert	Servicios Generales de Pintura, S. A.
Fundacion Pride de Panamá	Servicios y Ventas, S. A.
Fundación Proahorro-Cesantía	Seven Plus International, Inc.
Fundación Proahorro-Pensión	Silicon Valley Investment Inc.
Fundación Procapital-Pensión	Silver Investment Holdings Corp.
Fundación Proinversión Cesantía	Sistemas de Generacion, S. A. (SIGSA)
Fundación Proinversión-Pensión	Skagway Investment, Inc
Fundación Provisión Pensión	Smithbrige Overseas Corp
Fundación Sus Buenos Vecinos	Smoot y Paredes, S. A.
Fundacion Tarife	Soho Capital, Inc.
Galicia Incorporated, S. A.	Sol, Arena y Mar, S. A.
Galleria Investments, Inc.	Splendor Trading Corporation
Ganadera Los Guayacanes, S. A.	SSA Panama, INC.
Garsa Capital Corp.	Stone Age Holdings, S. A.
GBM Corporation	Sunbury Corporation
GBM de Costa Rica, S. A.	Super Administraciones S. A. S.
GBM de El Salvador, S. A. DE C.V.	Taboga (La Caleta), S. A.
GBM de Guatemala Soociedad Anónima	Taboguilla Holdings, Inc.
GBM de Honduras, S. A.	Tatira, S. A.
GBM de Nicaragua, S. A.	TCP2
GBM de Panamá, S. A.	Telecarrier International Limited
GBM Inmobiliaria, S. A.	Telecomunicaciones Nacionales, S. A.
General Trades and Services (G.T.S.), S. A.	Telenap Panamá, S. A.
Germanicus, S. A.	Tele-Tenencias, S. A.
Gleder Investment Corp.	Televisora Nacional, S. A.
Glenhaven Development Corp.	Tenedora Activa, S. A.
Global Brands, S. A.	Tenedora Industrial Chiricana, S. A.
Gold Tree Inc.	The Blue And Glod Family Foundation
Golden Shamrock Investments, S. A.	The Corporate Management
Golf Plaza Local no.7, S. A.	Thira 3, INC.
Grafac Investments Inc.	Thira 5 INC.
GRB administradora de inversiones, S. A.	Thira 6, INC.
Green Real Estate and Investments Corp.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc.
Greensbord, Ltd.	Torres Troncales, S. A.
GRK Energy Corp.	TP Development, S. A.
Gupo 911, S. A.	Trinity Property Investment Ltd.
Grupo ASSA, S. A.	Triple Play Investments, Inc.
Grupo Combustibles Ecológicos, S. A. (Grupo CESA)	TS holdings Brazil, Inc.
Grupo de Inversiones Istmeñas, S. A.	Ugarit, S. A.

Grupo Motta, Inc. (En Español)	UGH Pharma, Inc.
Gupo Pabo, S. A.	ULTRACORP, S. A.
Grupo Samot, S. A.	Urbanización San Antonio, S. A.
GS Solutions INC.	Urbanizadora Costa Verde, S. A.
Guaynabo Holdings, INC	V. Humbert Arias e Hijos
Gurnhill Overseas INC.	Valleti, S. A.
Haciend El Limón, S. A.	Vecapan Investment, Corp., S. A.
Hacienda Tarife, S. A.	Veggiefresh Invest Corp.
Helvetia Trading, S. A.	Vertical Residential Holdings Inc.
Hermot, S. A.	VF Holdings Corp.
High Traffic Media, S. A.	View Village Inc.
Highland Commercial Corp.	Villa del Mar, S. A.
IIG Holdings Inc.	Villa Los Pinos, S. A.
Imanu Immunotherapy Inc.	Villa Tarife, S. A.
Importaciones El Dorado Limitada	Villanova Overseas, Corp.
In Bond Gema, S. A.	Vocavi, S. A.
Industrias Panama Boston, S. A.	Wanca, Inc.
Industrias Ricamar, S. A.	Weisbaden Limited
Inmobigral, S. A.	Wilsie Resource Inc.
Inmobiliaria atival, S. A.	Winterport Enterprises Limited
Inmobiliaria Bahía Limón, S. A.	Yoyis, S. A.
Inmobiliaria Bejuco, S. A.	
Inmobiliaria Chame, S. A.	
Inmobiliaria Estival, S. A.	
Inmobiliaria Horizonte, S. A.	

4. Las sociedades de las cuales Banco General, S. A. posee más del 20% son:

- Proyectos de Infraestructura, S. A.
- Processing Center, S. A.
- Financial Warehousing of Latin America
- Telered, S. A.

**A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas**

Durante el último año no ha habido ningún contrato o negocio con las partes relacionadas, excepto operaciones bancarias bajo el giro normal del negocio.

**B. Interés de Expertos y Asesores**

No aplica ya que la compañía no tiene acciones listadas en ninguna bolsa de valores.

## VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos de mayor relevancia que pagan sus subsidiarias se detallan a continuación:

- a) Impuesto sobre la renta
- b) Impuesto de timbres
- c) ITBMS
- d) Impuesto bancario
- e) Impuesto complementario
- f) Impuesto de regalía
- g) Impuesto de inmueble
- h) Impuesto de aviso de operación
- i) Impuesto de entidades financieras
- j) Impuesto sobre primas
- k) Impuesto de remesas
- l) Impuesto selectivo al consumo
- m) Impuestos municipales
- n) Ganancia de capital
- o) Tasa única
- p) Transferencia de bienes inmuebles

## VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

### A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía bonos autorizados por:

Tipo de Valor y Clase	Vencimiento	Monto Autorizado	Listado Bursátil
Bonos Corporativos	01/12/2099	US\$250,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S. A.
<b>Total</b>		<b>US\$250,000,000</b>	

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$2,051,618,163.

### B. Descripción y Derecho de Títulos

Según el Pacto Social de la Compañía cada acción de Banco General, S. A. le da al accionista el derecho a un (1) voto en las Asambleas de Accionistas. Los bonos emitidos por el Banco están garantizados con el crédito general del Banco y no tienen ningún privilegio especial en cuanto a prelación.

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de US\$5.85 millones 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.

### C. Información de Mercado

Para aquellos bonos que están listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. el agente de transferencia y pago es Banco General, S. A. y el suscriptor de las emisiones fue BG Investment Co, Inc.



## II PARTE RESUMEN FINANCIERO

### Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado de consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015.

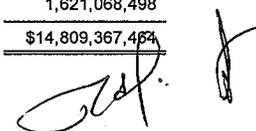
### Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2011	2012	2013	2014	2015
Ingresos por intereses y comisiones	\$513,277,567	\$546,378,108	\$593,941,288	\$661,833,762	\$725,808,725
Gastos por intereses	152,769,989	159,429,983	179,125,163	196,839,747	219,226,614
Ingreso neto por intereses y comisiones	360,507,578	386,948,125	414,816,125	464,994,015	506,582,111
Provisión para pérdidas en préstamos, bienes adjudicados e inversiones	15,853,766	13,421,201	22,525,615	28,475,596	29,578,069
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	344,653,812	373,526,924	392,290,510	436,518,419	477,004,042
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	105,678,109	121,082,498	137,590,780	152,209,833	161,873,199
Primas de seguros, neta	10,401,524	10,187,264	11,663,446	14,275,029	17,687,706
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	8,057,266	23,218,080	5,744,289	683,488	(4,081,095)
Otros ingresos	13,058,641	15,261,225	20,710,978	24,398,442	21,580,990
Gastos por comisiones y otros gastos	(41,601,405)	(53,175,874)	(58,729,473)	(62,373,084)	(65,942,725)
Total de otros ingresos, neto	95,594,135	116,573,193	116,980,020	129,193,708	131,118,075
Gastos generales y administrativos	174,117,550	184,775,497	199,965,694	222,778,056	240,457,412
Participación patrimonial en asociadas	2,226,251	2,846,994	3,857,834	6,982,534	5,568,833
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	268,356,648	308,171,614	313,162,670	349,916,605	373,233,538
Impuesto sobre la renta, neto	36,482,853	46,494,433	40,586,165	37,083,829	44,567,295
Utilidad neta	\$231,873,795	\$261,677,181	\$272,576,505	\$312,832,776	\$328,666,243

### Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	\$317,189,207	\$314,424,254	\$366,143,752	\$475,514,327	\$397,168,456
Depósitos con bancos que generan intereses	116,809,749	161,915,720	310,916,365	331,857,591	306,520,540
Inversiones en valores	2,317,891,722	2,686,979,082	2,961,644,692	3,242,652,666	3,752,693,680
Préstamos	6,370,212,477	7,103,986,953	7,808,901,500	8,755,430,373	9,752,224,570
Reserva para pérdidas en préstamos	(87,922,854)	(90,979,509)	(100,015,206)	(106,034,525)	(112,275,164)
Comisiones no devengadas	(19,189,960)	(22,143,188)	(26,065,367)	(29,616,443)	(32,091,368)
Otros activos	477,453,276	651,038,045	494,161,191	563,126,628	745,126,750
Total de activos	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464
<b>Pasivos y patrimonio:</b>					
Depósitos					
A la vista	\$1,541,687,182	\$1,859,383,737	\$2,163,550,773	\$2,351,015,814	\$2,451,706,316
Ahoro	2,008,577,626	2,231,475,110	2,504,118,160	2,830,576,804	3,114,884,073
A plazo					
Particulares	3,606,094,517	3,702,880,209	4,016,861,459	4,259,371,104	4,640,745,979
Interbancarios	57,781,912	26,324,396	177,994,726	185,474,506	113,187,242
Total de depósitos	7,214,141,237	7,820,063,452	8,862,525,118	9,626,438,228	10,320,523,610
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos	425,165,150	879,579,905	1,063,430,263	1,422,792,634	2,051,618,163
Otros pasivos	636,034,301	792,346,404	488,633,715	649,203,105	816,157,193
Patrimonio de los accionistas	1,217,102,929	1,313,231,596	1,401,097,831	1,534,496,650	1,621,068,498
Total de pasivos y patrimonio	\$9,492,443,617	\$10,805,221,357	\$11,815,686,927	\$13,232,930,617	\$14,809,367,464

Representante Legal \_\_\_\_\_



## Razones Financieras Consolidadas

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Rentabilidad y Eficiencia</b>					
Rendimiento sobre activos promedio	2.59%	2.61%	2.42%	2.51%	2.35%
Rendimiento sobre patrimonio promedio	21.08%	20.33%	19.70%	20.72%	20.16%
Margen neto de interés (1)	4.37%	4.22%	4.04%	4.07%	3.95%
Eficiencia operativa (2)	37.99%	36.49%	37.33%	37.06%	37.38%
Gastos de operaciones / Activos promedio	1.94%	1.85%	1.77%	1.79%	1.72%
<b>Liquidez</b>					
Activos líquidos primarios (3) / Total de depósitos	28.04%	28.64%	28.10%	29.33%	29.89%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos y obligaciones	26.48%	25.74%	25.09%	25.55%	24.93%
Activos líquidos primarios / Total de activos	21.31%	20.72%	21.07%	21.33%	20.83%
Préstamos Neto / Total de depósitos de clientes	86.82%	89.40%	86.69%	91.30%	94.13%
<b>Capital</b>					
Patrimonio / Total de activos	12.82%	12.15%	11.86%	11.60%	10.95%
Capital primario / Activos ponderados	16.05%	15.25%	14.74%	14.47%	13.74%
Capital primario + capital secundario / Activos ponderados	19.48%	19.06%	18.26%	17.66%	16.66%
<b>Calidad de Cartera Crediticia</b>					
Reserva de préstamos / Total de préstamos	1.38%	1.28%	1.28%	1.21%	1.15%
Reserva de préstamos / Préstamos en no acumulación	325.41%	366.54%	302.92%	168.13%	159.73%
Reserva de préstamos / Préstamos morosos y vencidos	227.25%	254.44%	237.92%	144.11%	134.81%
Préstamos en no acumulación / Total de préstamos	0.42%	0.35%	0.42%	0.72%	0.72%
Préstamos morosos y vencidos / Total de préstamos	0.61%	0.50%	0.54%	0.84%	0.85%
Cargos a la reserva / Total de Préstamos	0.30%	0.28%	0.30%	0.38%	0.37%

(1) Ingreso neto de interés (antes de provisiones) entre activos productivos promedios

(2) Gastos generales y administrativos entre el ingreso neto de interés más otros ingresos

(3) Efectivo y depósitos en bancos e inversiones líquidas de alta calidad

### III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2015.



**IV PARTE  
GOBIERNO CORPORATIVO**

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

<b>Contenido mínimo</b>	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica <b><i>Sí, Banco General cuenta con un modelo integral de Gobierno Corporativo, basado en las mejores prácticas, cumpliendo con los lineamientos de la Junta Directiva y alta Gerencia del Banco, el mismo también se basa en los Acuerdos 5-2011, 4-2012 y 7-2014 de la Superintendencia de Bancos de Panamá así como en el Acuerdo 12-2003 de la Superintendencia de Mercado de Valores</i></b>
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. <b><i>Sí, por medio de los Comités de Junta Directiva</i></b>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <b><i>Sí</i></b>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <b><i>Sí</i></b>
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <b><i>Sí</i></b>
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <b><i>Sí</i></b>
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. <b><i>Sí</i></b>
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. <b><i>Sí</i></b>

<b>Junta Directiva</b>	
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p><b><i>Sí, va dirigido a todos los colaboradores y directores del Banco y el método utilizado es:</i></b></p> <p style="margin-left: 20px;"><b><i>a. Entrenamiento del Código de Ética en la inducción de los colaboradores de nuevo ingreso.</i></b></p> <p style="margin-left: 20px;"><b><i>b. Entrenamiento anual a todos los colaboradores</i></b></p> <p style="margin-left: 20px;"><b><i>c. Sitio en el web del Banco <u>www.bgeneral.com</u> y en la red interna del Banco</i></b></p>
4.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p> <p>a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. <b><i>Sí</i></b></p> <p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. <b><i>Sí</i></b></p> <p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. <b><i>Sí</i></b></p> <p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. <b><i>Sí</i></b></p> <p>e. Control razonable del riesgo. <b><i>Sí</i></b></p> <p>f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. <b><i>Sí</i></b></p> <p>g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. <b><i>Sí</i></b></p> <p>h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b><i>No aplica</i></b></p> <p>i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. <b><i>Sí</i></b></p>
5.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. <b><i>Sí</i></b></p>



<b>Composición de la Junta Directiva</b>	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad <b>14</b>
	b. Número de Directores Independientes de la Administración <b>12</b>
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas <b>2</b>
<b>Accionistas</b>	
7.	Preven las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b>
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b>
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b>
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b>
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b>
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). <b>No aplica</b>

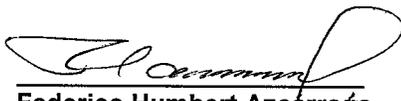


<b>Comités</b>	
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente <b>Sí (forma parte del comité de junta directiva)</b>
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente <b>Sí – Contamos con tres Comités de Junta Directiva: Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Ética y Cumplimiento y Comité de Riesgo.</b>
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente <b>Actualmente estas funciones la lleva a cabo la Junta Directiva. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.</b>
	d. Otros: En adición contamos con los siguientes comités de Junta Directiva y Ejecutivos. <b>d.1 Comités de Junta Directiva</b> <b>d.1.1 Comité de Crédito</b> <b>d.1.2 Comité de Capital Humano</b> <b>d.1.3 Comité de Estrategia</b> <b>d.2 Comités Ejecutivos</b> <b>d.2.1 Comité Ejecutivo</b> <b>d.2.2 Comité Ejecutivo de Crédito</b> <b>d.2.3 Comité de Planificación Estratégica</b> <b>d.2.4 Comité de Servicio al Cliente</b> <b>d.2.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)</b> <b>d.2.6 Comité de Dirección de Proyectos</b> <b>d.2.7 Comité de Presupuesto</b> <b>d.2.8 Comité de Capital Humano</b> <b>d.2.9 Comité Ejecutivo de Operaciones y Tecnología</b> <b>d.2.10 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Local</b> <b>d.2.11 Comité Ejecutivo de Riesgo Crédito Empresarial Internacional</b> <b>d.2.12 Comité Ejecutivo de Riesgo Consumo y vivienda</b> <b>d.2.13 Comité Ejecutivo de Riesgo Operativo</b> <b>d.2.14 Comité Ejecutivo de Riesgo Ambiental y Social</b> <b>d.2.15 Comité de Responsabilidad Social y Ética Empresarial</b> <b>d.2.16 Comité de Procesos</b>
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría <b>Sí</b>
	b. Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales, Comité de Riesgo y Comité de Ética y Cumplimiento. <b>Sí</b>
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. <b>No</b>
<b>Conformación de los Comités</b>	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>3 Directores</b></li> <li>- <b>Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General</b></li> <li>- <b>Vicepresidente Asistente de Auditoría Corporativa - coordinador</b></li> </ul>

<b>Conformación de los Comités</b>	
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p><b>b.1. Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales de la Junta Directiva:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 3 Directores</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología</li> <li>- Vicepresidente de Riesgo</li> <li>- Vicepresidente Asistente de Auditoría</li> <li>- Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa (coordinador)</li> </ul> <p><b>b.2. Comité de Riesgo de la Junta Directiva:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 5 Directores</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo Banca Internacional</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología</li> <li>- Vicepresidente de Riesgo (coordinador)</li> </ul> <p><b>b.3. Comité Ética y Cumplimiento de la Junta Directiva:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2 Directores</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Negocios</li> <li>- Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas</li> <li>- Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa (coordinador)</li> </ul>
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.  <b>Se lleva a cabo a nivel de Junta Directiva para los directores independientes. Para los ejecutivos claves existe el Comité de Capital Humano de Junta Directiva.</b></p>

**V PARTE  
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización anual de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A. [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com)

  
**Federico Humbert Azcarraga**  
 Representante Legal

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