



BG

Grupo
Financiero BG

2019

Foro de Inversionistas

28 de Agosto 2019

“Nos reafirmamos en los principios que rigen a Banco General: la integridad, la solvencia moral, la justa relación entre capital y trabajo y el compromiso con la comunidad. Estos son los pilares sobre los que construimos los negocios.”

Federico Humbert

Ofrecemos productos y servicios a nuestros clientes a través de Banco General, S.A. y subsidiarias



Junta Directiva comprometida con prácticas sólidas y efectivas de Gobierno Corporativo



Raúl Alemán Z.
Presidente

Juan Raúl Humbert
Vicepresidente

Stanley A. Motta
Tesorero

Juan Ramón Brenes
Secretario

Directores

Álvaro Arias

Ricardo Arango

Emanuel González Revilla

Alberto Motta Page

Luis Carlos Motta

Osvaldo Mouynés

Francisco Salerno

Francisco Sierra

Directores Independientes

Tatiana Fábrega de Varela

Jaime Rivera

“Las **buenas prácticas** de **Gobierno Corporativo** son **parte fundamental** de la manera de conducirnos como **buenos ciudadanos**, de **hacer negocios** en las empresas que conforman Grupo Financiero BG y de la **responsabilidad** que tenemos con **nuestros accionistas, clientes, proveedores y colaboradores**”

Federico Humbert
Manual de Gobierno Corporativo Banco General

Banco líder con mas de 64 años en la plaza creando valor para nuestros accionistas y la comunidad que servimos



Fundada como subsidiaria de Compañía General de Seguros



Adquiere Banco La Inmobiliaria



Se convierte en Banco Universal



Banca en Línea, Adquiere BANCOMER y ASECOMER (seguros) de MHC Corp.



Integración con Banco Continental



Lanza Banca Móvil



Se renueva Banca en Línea y Banca Móvil



Inicia expansión de sucursales



Adquiere sucursales de Bank of America



Emisión de \$115MM Bonos 144A
Obtiene Grado de Inversión Internacional (BBB) & S&P (BBB-)



Adquiere operaciones de BankBoston Panama



Inicia operación Banco General Costa Rica



Emisión de US\$550MM Bonos 144A



Visión a largo plazo enfocada en el cliente, ética, innovación y la comunidad....



Relaciones a
Largo Plazo

Cultura de
Valores y
Servicio

Solidez
Financiera

Visión largo plazo

Empresa **líder**, reconocida por su solidez, **ética**, innovación, **dedicación al cliente** y compromiso permanente con la **comunidad**.



...y un Plan Estratégico 19-21 con iniciativas concretas para crear valor



Relaciones a
Largo Plazo

Cultura de
Valores y
Servicio

Solidez
Financiera

Plan Estratégico 19-21

Ser una organización **centrada en el cliente** empoderada por la **innovación** y el uso de la información (data), y **creando valor** para los accionistas, colaboradores y la comunidad que servimos.



Nuestro mayor activo son nuestros clientes los cuales servimos a través de diversos modelos de atención y canales...



Clientes

+976,000

Bancas especializadas

- Banca Patrimonial
- Bancas Empresariales
- Banca Internacional
- Banca de Consumo
- Banca de Inversión

Grado de Inversión

- Standard & Poor's (BBB+/Estable) 30/04/19
- Fitch Ratings (BBB+/Estable) 03/07/19



Canales de Servicio

■ 76 Sucursales

■ 640 ATM

30.2% de los ATM en Panamá

51.0% de las TNX de ATM

■ +597,000 Tarjetas Clave

29.2% del total de Claves en Panamá

54.4% del total de transacciones

■ Banca en Línea +
Banca Móvil

**44.7% del total de clientes
utilizan canales digitales**

■ Centro de llamadas

■ Subsidiaria en Costa Rica:
11 sucursales

■ Oficinas de Representación
México, Guatemala,
El Salvador, Colombia
y Perú



Líder en Participación de Mercado tanto de préstamos como en depósitos locales



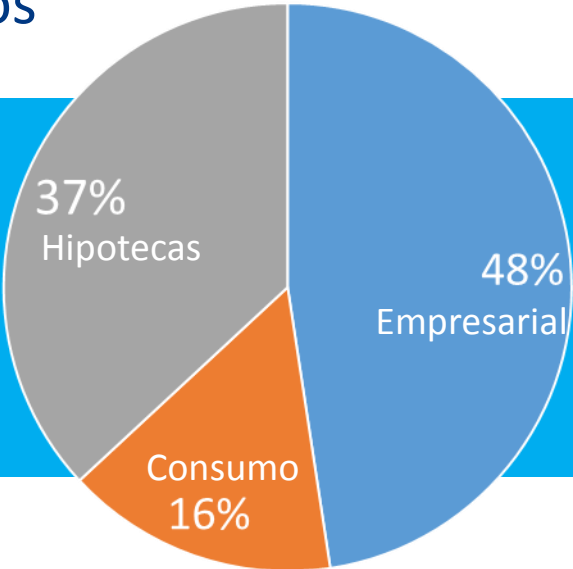
PRÉSTAMOS	2017	2018	Mayo 2018	Mayo 2019	
Préstamos Locales	19.44%	19.22%	19.47%	19.41%	1
Hipotecas Residenciales	26.97%	26.88%	26.99%	26.81%	1
Préstamos de Consumo:	16.00%	16.10%	15.89%	16.34%	1
Préstamos Personales	15.08%	15.24%	15.00%	15.45%	1
Préstamos de Autos	18.69%	18.41%	18.56%	18.48%	1
Tarjetas de Crédito	18.32%	18.99%	18.42%	19.85%	
Préstamos Empresariales	16.87%	16.26%	16.76%	16.47%	1
DEPÓSITOS	2017	2018	Mayo 2018	Mayo 2019	
Depósitos Locales	26.68%	27.51%	26.83%	27.73%	1
Depósitos a la Vista	28.46%	31.42%	28.08%	30.92%	1
Depósitos de Plazo Fijos	23.64%	24.21%	24.01%	24.81%	1
Depósitos de Ahorros	31.68%	31.37%	31.05%	31.86%	1

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá (SBN) a Mayo 2019
Participación de Mercado (PDM) de Préstamos Locales y Depósitos Locales de Particulares



Tipo de préstamos

407,727
Préstamos



52% Créditos a personas

+171,100 clientes

48% Créditos a empresas

+3,950 clientes ⁽¹⁾

Consumo e
Hipotecas

Empresarial

	Saldo (\$)	No. Préstamos	Saldo Promedio
Personales	1,030,334,038	104,205	9,888
Hipotecas Residenciales	4,423,234,944	65,185	67,857
Tarjetas de Crédito	530,943,376	188,536	2,816
Autos	291,599,066	25,111	11,612

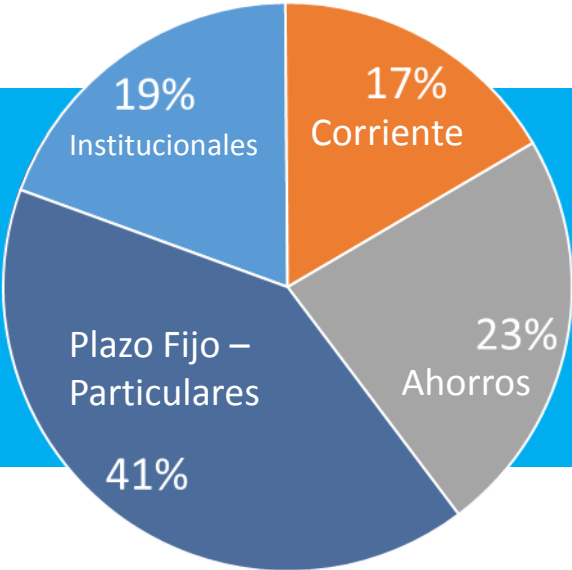
	Saldo (\$)	No. Préstamos	Saldo Promedio
Empresariales Locales	3,637,081,229	10,092	360,393
Empresariales Extranjeros	954,961,621	613	1,557,849
Financiamientos Interinos	660,332,337	130	5,079,480
Prendarios y Sobregiros	442,484,717	13,855	31,937

⁽¹⁾ No incluyen prendarios y sobregiros incluye clientes empresariales locales, extranjeros y de interinos



Depósitos y obligaciones

1,276,479
Cuentas



81% Clientes Particulares
+899,300 clientes

19% Institucionales

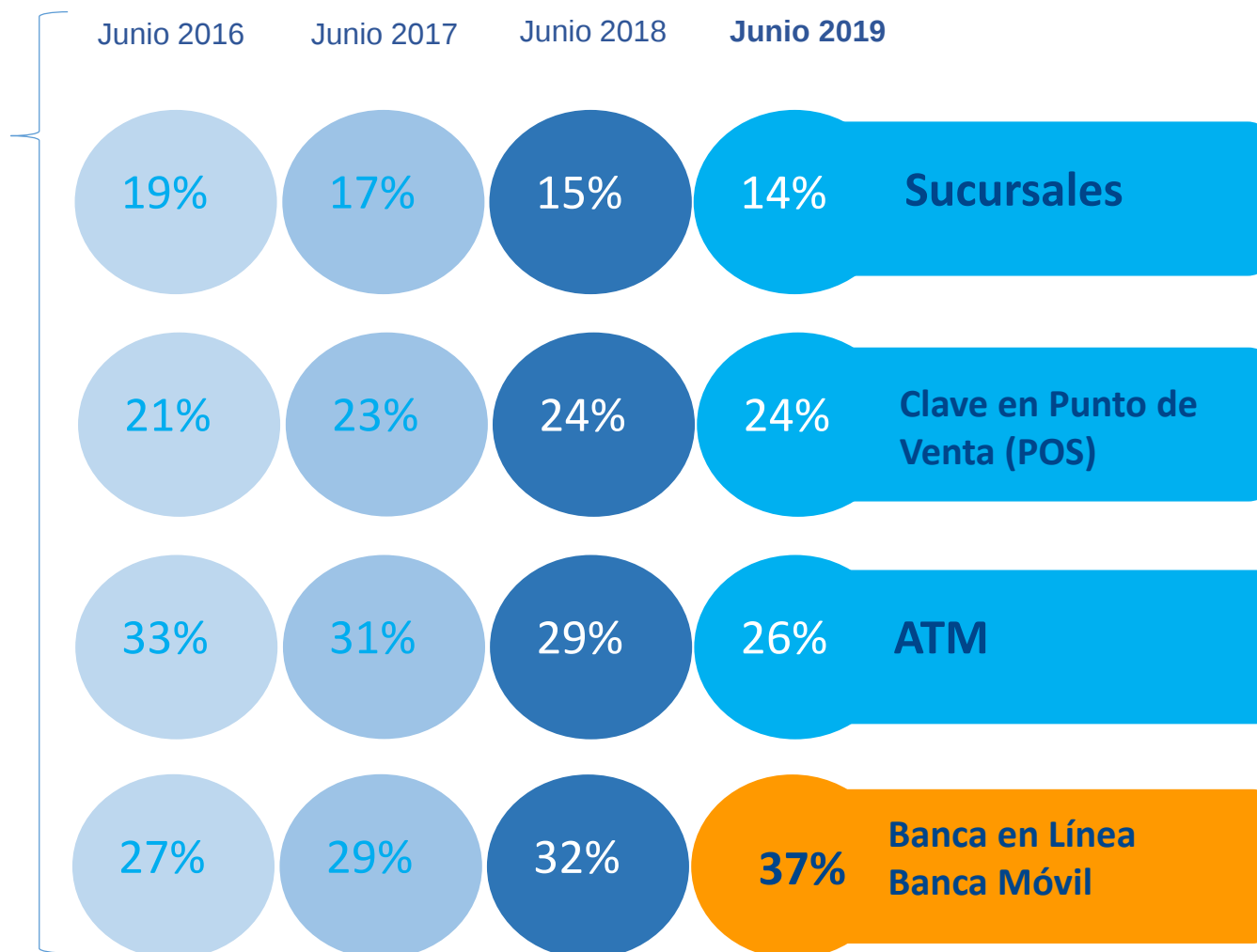
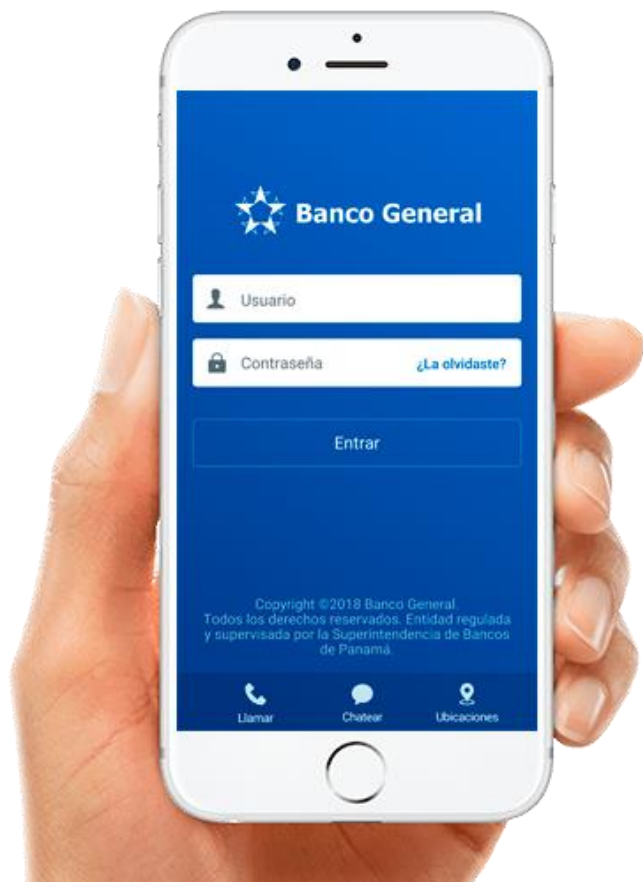
	Saldo (\$)	No. Cuentas	Saldo Promedio
Cuentas Corrientes	2,494,545,704	83,998	29,698
Cuentas de Ahorro	3,474,294,559	1,157,072	3,003
PF Particulares	6,016,297,559	35,352	170,183
PF Interbancarios	55,771,247	11	5,070,113
Bonos y Financiamientos	2,841,075,650	41	69,294,528

En los últimos años hemos logrado migrar transaccionalidad a canales digitales, en especial BEL/BM y actualmente el **44.7%** de nuestros clientes los utilizan



+98,898,000*

Transacciones de enero a junio 2019



*Nota: Incluye transacciones que se registran directamente en nuestras cuentas de ahorro y cuentas corrientes

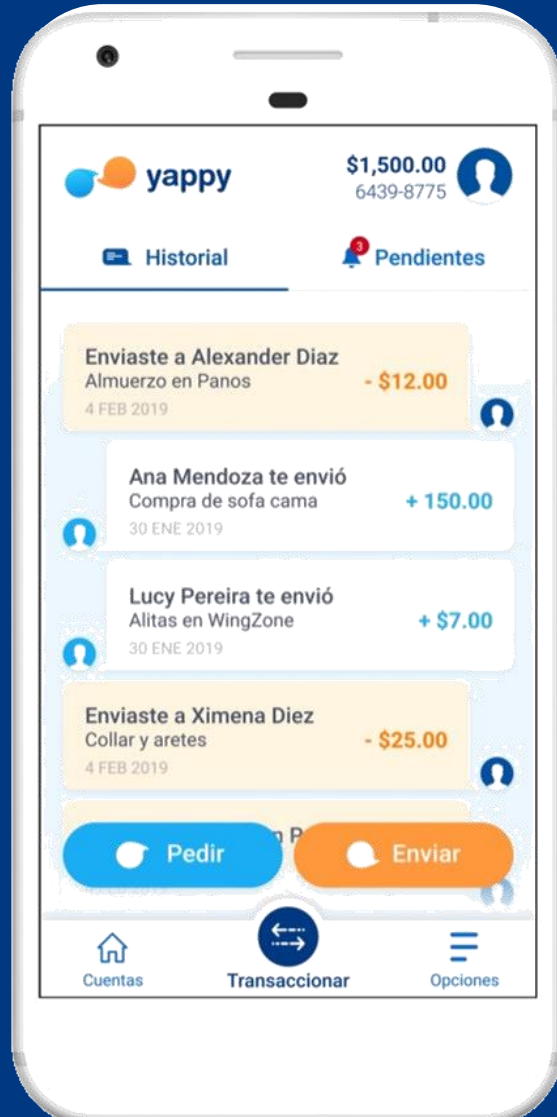
Para mantener e incrementar nuestro liderazgo digital el Banco creó **BGx**



Innovando al ritmo y necesidad de nuestros clientes, teniéndolos siempre como el centro de los nuevos diseños y funcionalidades



Yappy!!!, al día de hoy con más de **100,000** clientes afiliados



+91K Clientes Afiliados

+80K Transacciones

88% Enviadas

22% Pedidas

5% Del total de transferencias a terceros (en solo 2 meses)

Información al 31 de julio del 2019



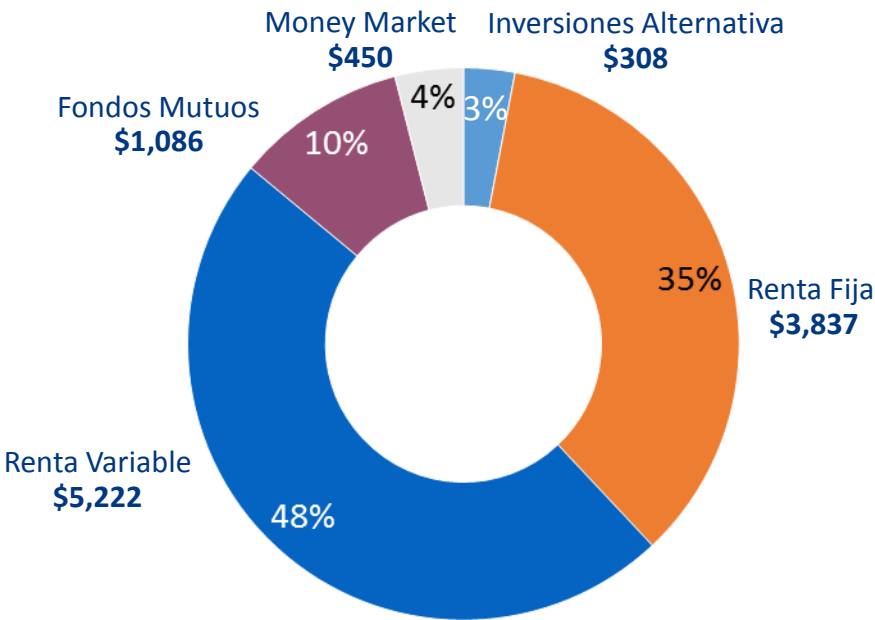
Banca Patrimonial, ofrece productos bancarios y de inversión a nuestros más de 3,200 clientes a los cuales les administra activos por 14,602MM



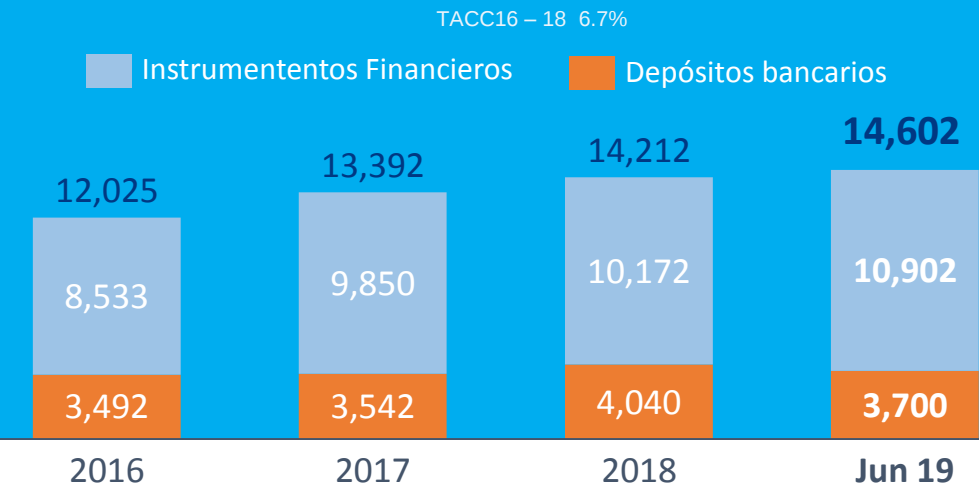
Utiliza a BG Valores (Casa de Valores) como vehículo para gestionar el negocio bursátil.

Custodios de valores:

Bank of New York Mellon, Pershing, Euroclear (valores internacionales) y Latinclear (valores locales)



Activos bajo administración y depósitos bancarios
Banca Patrimonial



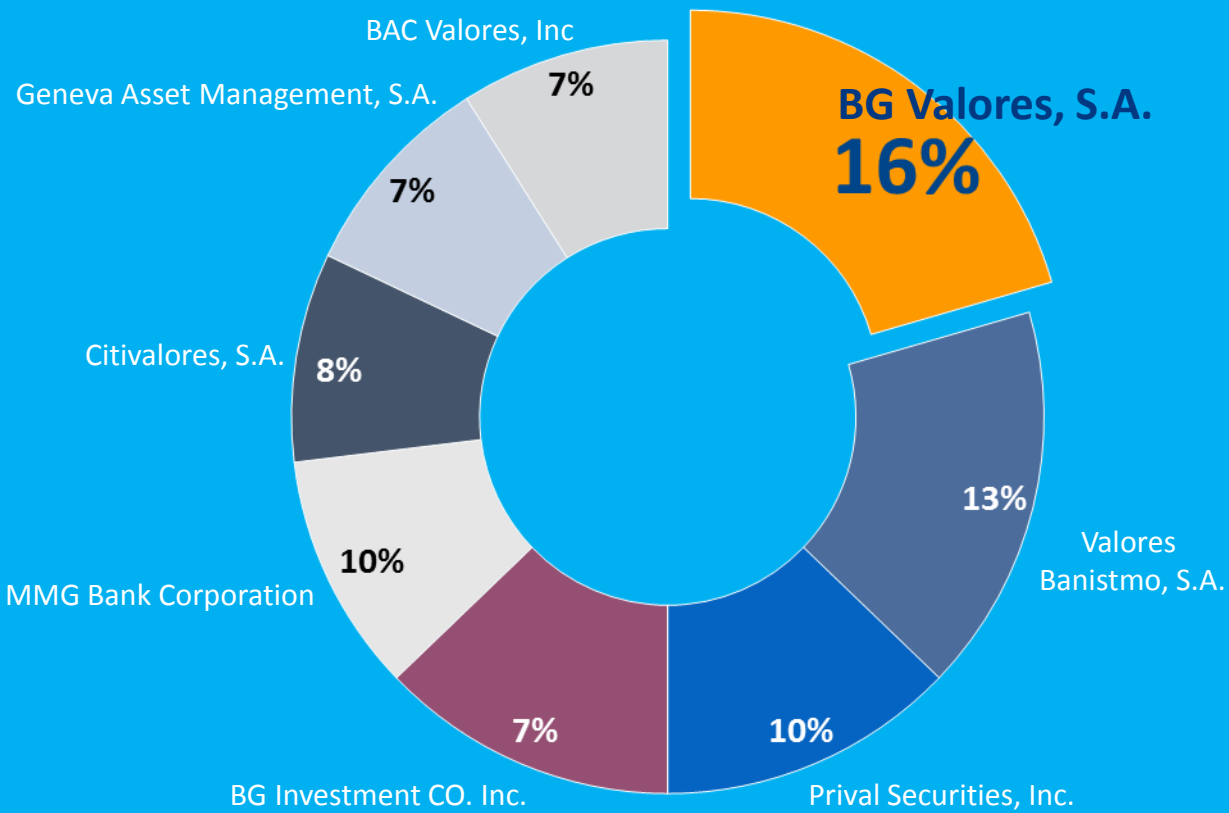
Estadísticas de negocio - Junio 2019

Número de relaciones	3,235
Número de asesores	39
Instrumentos financieros	10,902 MM
Depósitos Bancarios	3,700 MM
Relaciones con casas de fondos	+30
Volumen negociado	2,108 MM
Cantidad de transacciones	8,196
Patrimonio	75,901,345
Utilidad neta	6,635,791



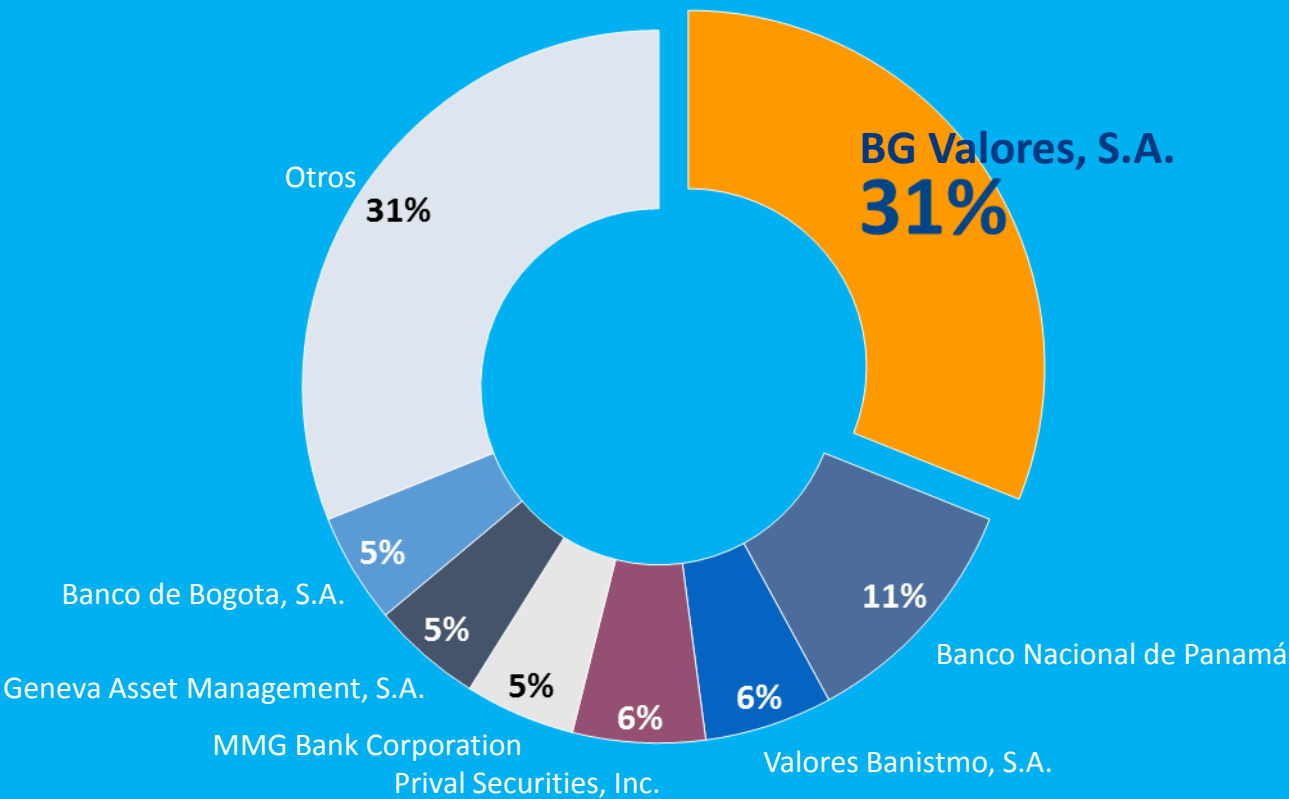
Volumen total de transacciones

(Fuente : Bolsa de Valores de Panamá
Transacciones de los últimos tres años)



Cartera Administrada

(Fuente : Superintendencia del Mercado de Valores diciembre 2018)



A través de BG Investment somos líderes en estructuración de emisiones en la BVP



Desde el 2014, BG ha estructurado más de US\$3,000 millones en valores listados en la BVP

 US\$610,000,000 Préstamo Sindicado 2019  Banco General Co-Estructurador	 US\$500,000,000 Bonos 144ª / Reg S 2019  Banco General Co-Estructurador	 US\$75,000,000 Bonos Públicos 2019  Banco General Estructurador	 US\$131,500,000 Préstamo Sindicado OPA 2019  Banco General Co-Estructurador	 US\$250,000,000 Bonos Públicos 2018  Banco General Estructurador	 US\$100,000,000 Bonos Públicos 2018  Banco General Estructurador
 US\$38,000,000 Bonos Públicos 2018  Banco General Estructurador	 US\$320,000,000 Bonos Públicos 2017  Banco General Co-Estructurador	 US\$40,000,000 Bonos Públicos 2017  Banco General Estructurador	 US\$100,000,000 Bonos Públicos 2017  Banco General Estructurador	 US\$200,000,000 Bonos Públicos 2016  Banco General Estructurador	 US\$60,000,000 Bonos Públicos 2016  Banco General Estructurador
 US\$200,000,000 Bonos Públicos 2015  Banco General Estructurador	 US\$235,000,000 Bonos Públicos 2015  Banco General Estructurador	 US\$375,000,000 Bonos 144ª / Reg S 2015  Banco General Co-Estructurador	 US\$30,000,000 Acciones Preferentes 2014  Banco General Asesor y Estructurador	 US\$70,000,000 Bonos Públicos 2014  Banco General Estructurador	 US\$220,000,000 Bonos Públicos 2014  Banco General Estructurador

Fondo General de Inversiones

Fondo # 1 en Activos con \$550MM distribuidos entre +1,600 clientes y con un rendimiento de 5.8% desde el inicio

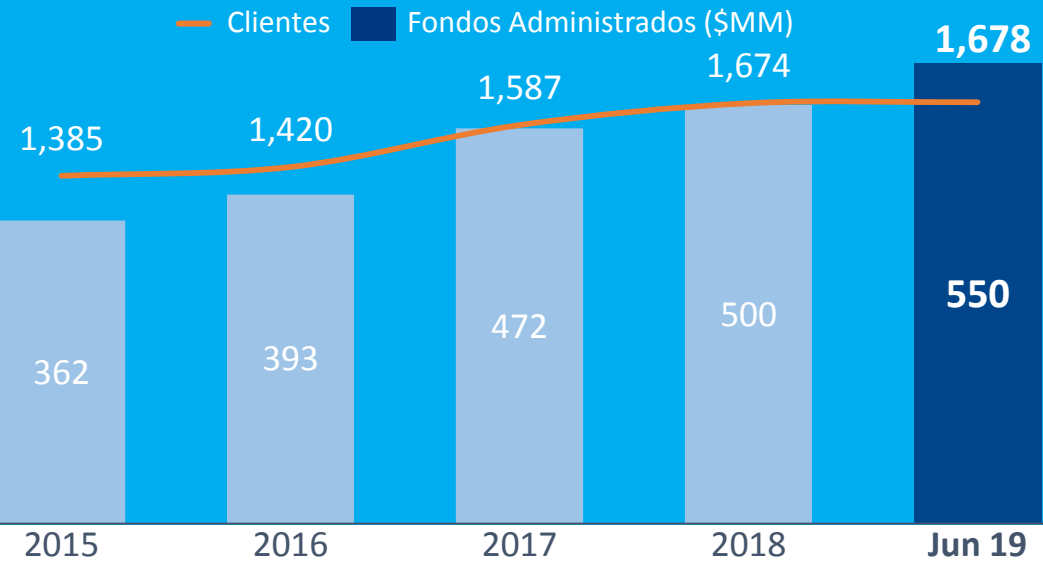


Fondo de renta fija fundado en 1996. Su objetivo es obtener rendimientos superiores a los de depósitos bancarios a corto plazo.

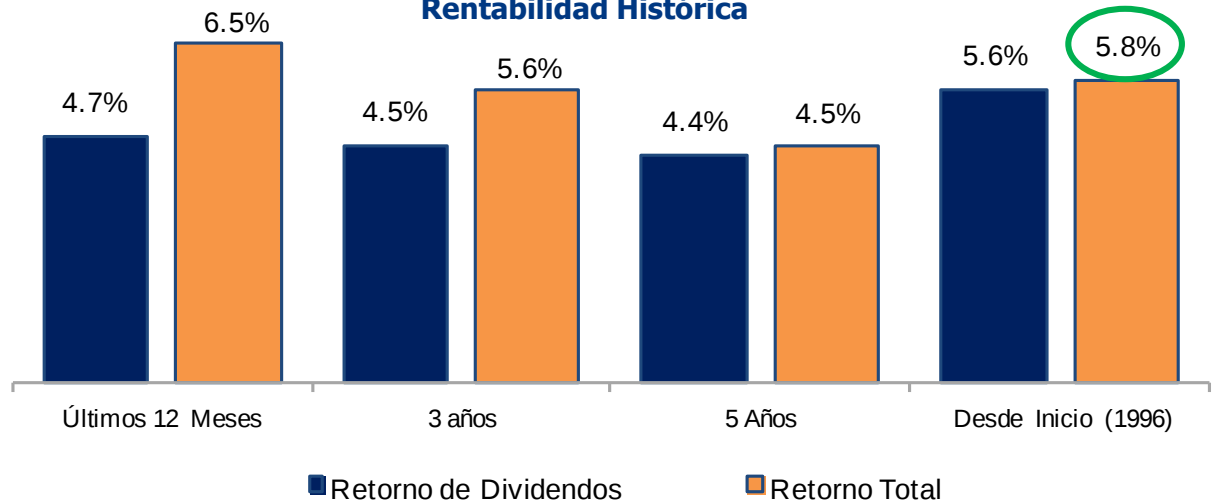
Inicio de operación: 1996
Activos (jun-2019): \$550.2MM

Acciones en Circulación	VNA (jun-19)	Dividendo	Posiciones
525,220,128	1.0411	4.50%	129

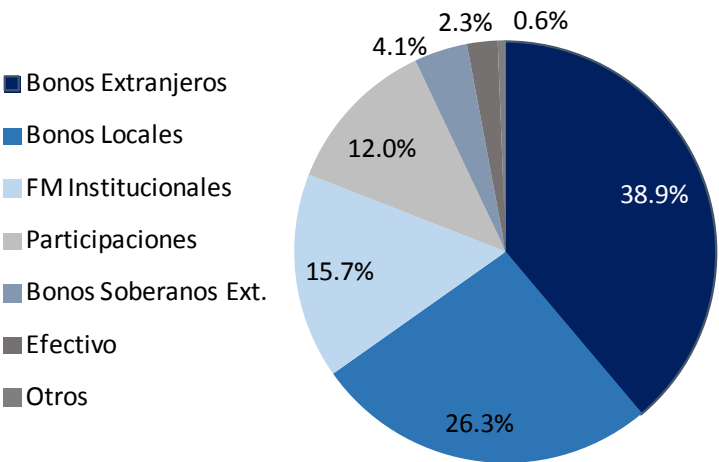
Crecimiento de clientes y fondos de administración



Rentabilidad Histórica



Distribución por tipo de instrumento



Fondo General de Retorno Total, fondo de fondos de renta fija alternativa, que busca generar renta recurrente y retorno total positivo a largo plazo

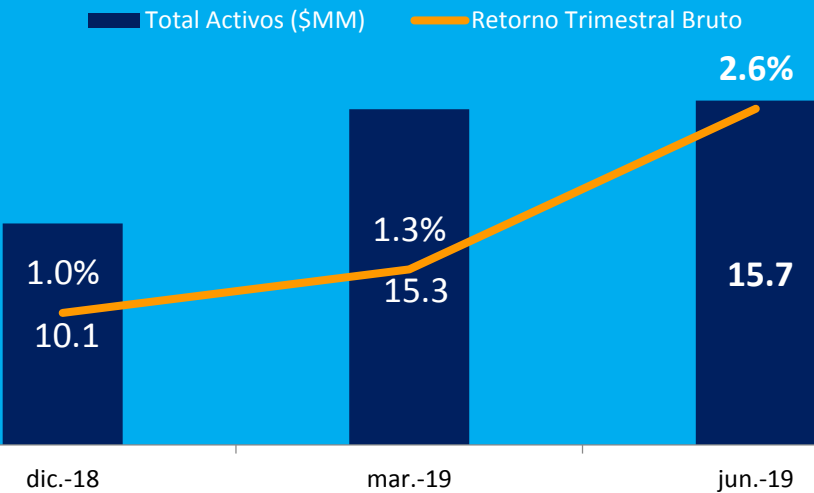


Fondo General de Retorno Total

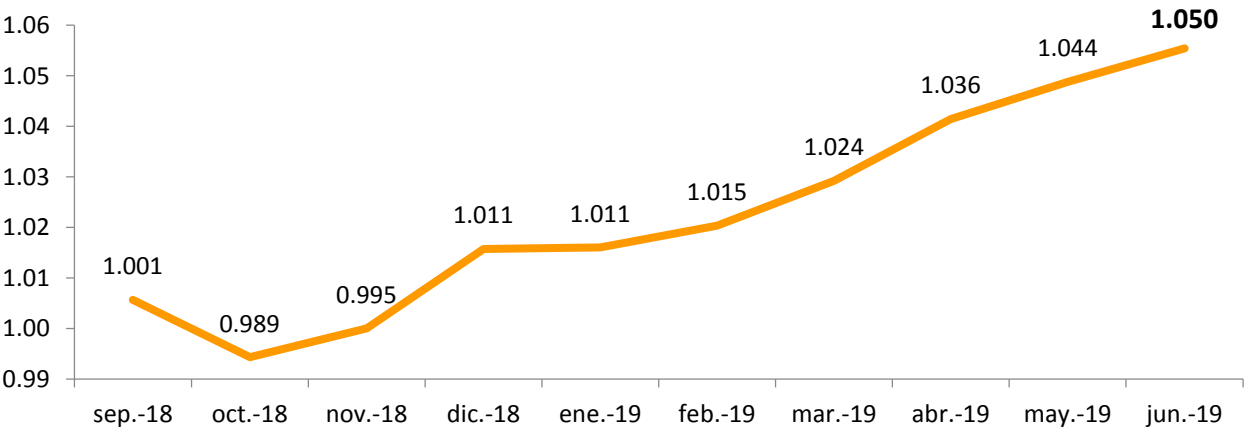
Inicio de operación: Sep-2018
Activos (jun-2019): \$15.7MM

Acciones en Circulación	VNA (jun-19)	Dividendo	Posiciones y Compromisos
14,946,988	1.0504	Por Determinar	18

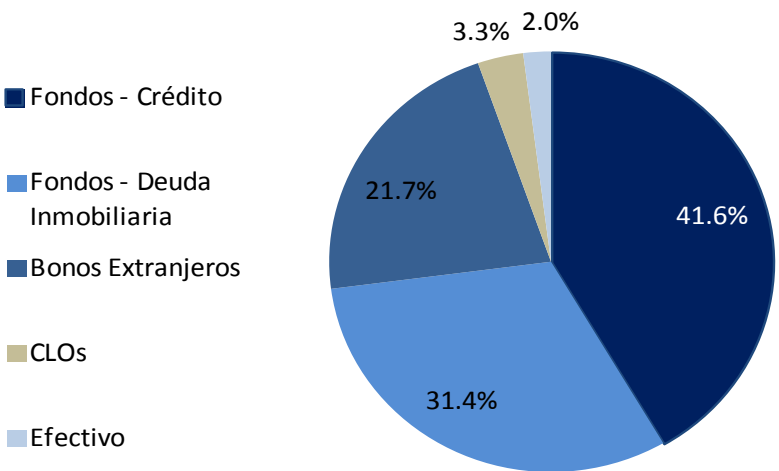
Crecimiento de Fondos Administrados y Rentabilidad Trimestral



Evolución de VNA



Distribución por tipo de instrumento

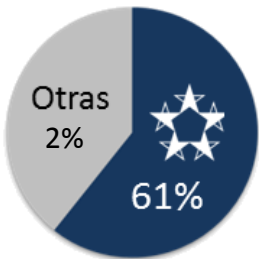




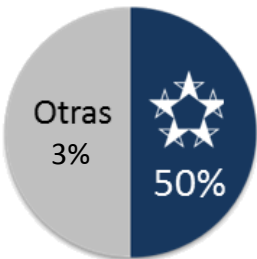
Participación de mercado

Activos bajo admón.

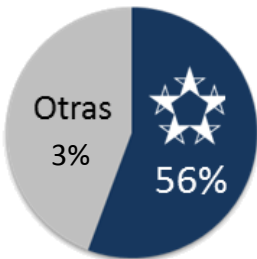
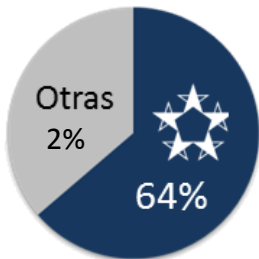
Pensión



Cesantía



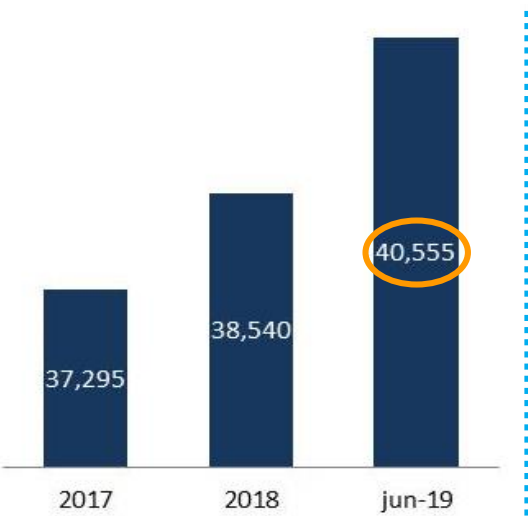
Afiliados



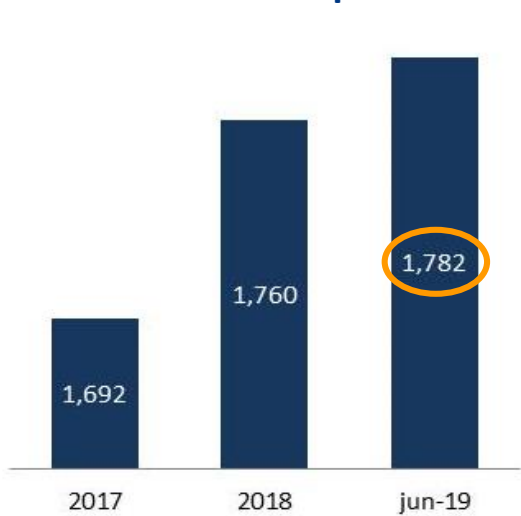
Fuente: SMV jun 2019

Fuente: SBP mar 2019

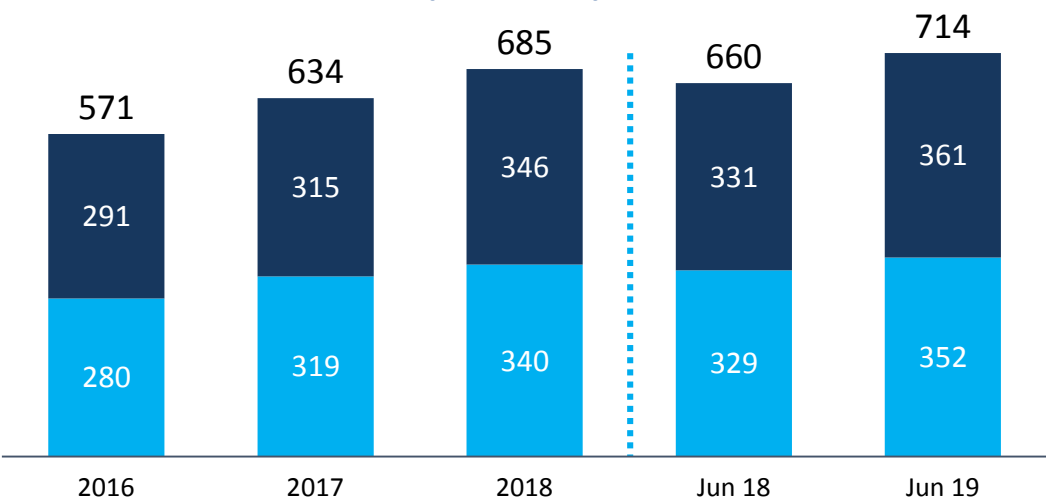
Pensión – Afiliados



Cesantía – Empresas



Fondos administrados (US\$ MM)





BG

Grupo
Financiero BG

Resumen Financiero

Pilares de Solidez Financiera



Altos niveles de liquidez primaria conformada por inversiones de alta calidad y liquidez



Diversificada cartera de préstamos de alta calidad y adecuada cobertura de reserva



Estable y amplia base de depósitos de clientes y baja dependencia de financiamiento institucional



Excelente rentabilidad a largo plazo



Robustos niveles de capital, en su totalidad de Capital Primario



GFBG con préstamos ↑1.5%, depósitos ↑5.0% y patrimonio de \$2,812MM
 ↑11.5% vs. junio 2018



Grupo Financiero BG

Balance de Situación – Junio 2019

Activos	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Efectivo y depósitos en bancos	845,388,176	694,202,464	770,283,881	831,616,951	8.0%
Inversiones en valores y repos	4,436,859,608	5,214,034,584	4,725,596,969	4,961,602,007	5.0%
Total de Préstamos:	11,506,060,752	11,952,384,674	11,792,722,014	11,970,971,327	1.5%
Préstamos Locales	10,176,209,330	10,545,529,483	10,443,116,182	10,697,272,515	2.4%
Préstamos Extranjeros	1,329,851,422	1,406,855,191	1,349,605,832	1,273,698,812	-5.6%
Reserva para pérdidas en préstamos	(144,832,305)	(158,531,274)	(152,879,708)	(156,171,768)	2.2%
Otros activos	1,144,004,294	1,217,438,267	1,255,088,216	1,382,720,329	10.2%
Total de Activos	17,787,480,525	18,919,528,715	18,390,811,372	18,990,738,846	3.3%
Pasivos y Patrimonio	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Depósitos recibidos	11,392,879,323	12,122,543,991	11,462,230,386	12,040,909,069	5.0%
Obligaciones y colocaciones	2,834,859,808	3,014,208,342	3,118,930,847	2,751,075,650	-11.8%
Otros Pasivos	1,129,389,951	1,186,243,299	1,287,727,360	1,386,566,582	7.7%
Total de Patrimonio	2,430,351,443	2,596,533,083	2,521,922,779	2,812,187,545	11.5%
Total de Pasivos y Patrimonio	17,787,480,525	18,919,528,715	18,390,811,372	18,990,738,846	3.3%

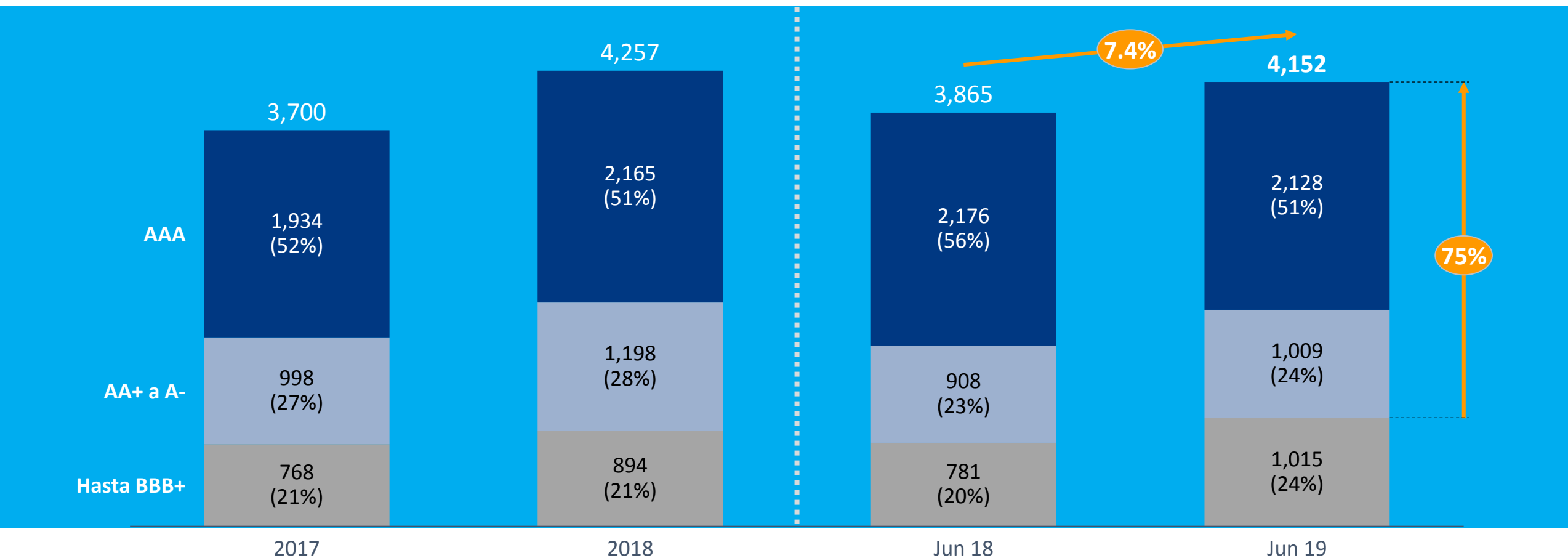
Liquidez primaria de \$4,152MM conformada en un 75% por instrumentos con calificación A- o superior



Liquidez Primaria por Calificación de Riesgo

Duración promedio a junio 2019: 1.78 años

Calificación ponderada AA-



Cifras en millones de US\$.

Liquidez Primaria conformada por: efectivo, depósitos bancarios e inversiones liquidas de renta fija con grado de inversión

GFBG con préstamos ↑1.5%, depósitos ↑5.0% y patrimonio de \$2,812MM
 ↑11.5% vs. junio 2018



Grupo Financiero BG

Balance de Situación – Junio 2019

Activos	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Efectivo y depósitos en bancos	845,388,176	694,202,464	770,283,881	831,616,951	8.0%
Inversiones en valores y repos	4,436,859,608	5,214,034,584	4,725,596,969	4,961,602,007	5.0%
Total de Préstamos:	11,506,060,752	11,952,384,674	11,792,722,014	11,970,971,327	1.5%
Préstamos Locales	10,176,209,330	10,545,529,483	10,443,116,182	10,697,272,515	2.4%
Préstamos Extranjeros	1,329,851,422	1,406,855,191	1,349,605,832	1,273,698,812	-5.6%
Reserva para pérdidas en préstamos	(144,832,305)	(158,531,274)	(152,879,708)	(156,171,768)	2.2%
Otros activos	1,144,004,294	1,217,438,267	1,255,088,216	1,382,720,329	10.2%
Total de Activos	17,787,480,525	18,919,528,715	18,390,811,372	18,990,738,846	3.3%
Pasivos y Patrimonio	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Depósitos recibidos	11,392,879,323	12,122,543,991	11,462,230,386	12,040,909,069	5.0%
Obligaciones y colocaciones	2,834,859,808	3,014,208,342	3,118,930,847	2,751,075,650	-11.8%
Otros Pasivos	1,129,389,951	1,186,243,299	1,287,727,360	1,386,566,582	7.7%
Total de Patrimonio	2,430,351,443	2,596,533,083	2,521,922,779	2,812,187,545	11.5%
Total de Pasivos y Patrimonio	17,787,480,525	18,919,528,715	18,390,811,372	18,990,738,846	3.3%

Amplios niveles de liquidez (28.1%); Adecuada cobertura de cartera y robustos niveles de capital (22.2%)



Grupo Financiero BG

Indicadores de Capital, Liquidez y Cartera – Junio 2019

	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Liquidez primaria / Total de depósitos + obligaciones	26.00%	28.12%	26.50%	28.06%	5.9%
Préstamos netos / Total de depósitos de clientes	100.19%	98.00%	101.94%	98.23%	-3.6%
Préstamos Non Accrual / Total de Préstamos	0.78%	0.97%	0.95%	1.01%	6.3%
Reserva / Total de Préstamos	1.26%	1.33%	1.29%	1.30%	0.8%
Reserva / Préstamos Non Accrual	161.41%	137.14%	136.92%	128.83%	-5.9%
Capital primario ordinario / APR	18.68%	19.27%	19.16%	21.16%	10.4%
Total de capital / APR	19.79%	20.33%	20.51%	22.22%	9.7%

Utilidad neta acumulada a junio 2019 de \$249MM ↑19.4% vs junio 18; Utilidad antes de ISR y Ganancia (pérdida) en valores ↑10.9%



Grupo Financiero BG

Estado de Resultados – Junio 2019

Estado de Resultados	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Margen neto de interés	605,011,714	657,722,408	321,140,276	347,775,746	8.3%
Provisión para pérdidas	45,024,704	45,803,731	22,647,581	24,669,171	8.9%
Comisiones netas	121,517,650	127,432,223	61,367,952	62,473,846	1.8%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	16,477,377	(11,538,237)	(8,146,099)	8,943,668	209.8%
Otros ingresos	74,540,140	65,581,479	29,257,027	35,463,240	21.2%
Utilidad antes de GGyA	772,522,177	793,394,142	380,971,575	429,987,329	12.9%
Gastos generales y administrativos	280,416,589	293,989,489	145,100,365	150,399,523	3.7%
Utilidad antes de ISR	492,105,588	499,404,653	235,871,210	279,587,806	18.5%
Impuesto sobre la renta, neto	55,941,007	58,616,476	27,473,315	30,793,347	12.1%
Utilidad neta	436,164,581	440,788,177	208,397,895	248,794,459	19.4%
Utilidad antes de ISR y Ganancia (pérdida) en valores	475,628,211	510,942,890	244,017,309	270,644,138	10.9%



Grupo Financiero BG

Indicadores Financieros – Junio 2019

	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Margen neto de interés ⁽¹⁾	3.89%	3.99%	3.95%	4.09%	3.7%
Comisiones y otros ingresos / Utilidad Operativa	39.84%	38.65%	38.42%	35.03%	-8.8%
Eficiencia Operativa	34.30%	35.03%	35.95%	33.08%	-8.0%
ROAA ⁽¹⁾	2.54%	2.42%	2.31%	2.64%	14.3%
ROAE ⁽¹⁾	18.48%	17.37%	16.72%	18.29%	9.4%

Líderes en indicadores de PDM, Rentabilidad y Eficiencia, se destaca Eficiencia Operativa de 34.02% y nivel de Capital Primario / APR de 18.50%



							
País							
Calificaciones del país (S&P/Moody's/Fitch)	(BBB+/Baa1/BBB)	(BBB+/A3/BBB+)	(BBB-/Baa2/BBB)	(BB-/Ba2/BB-)	(BBB+/A3/BBB)	(A+/A1/A)	
Posición en el Mercado (Activos)	#2	#1	#1	#1	#3	#4	
Participación de Mercado ⁽¹⁾ (préstamos locales)	19.29%	32.98%	26.20%	14.43%	12.76%	16.90%	Prom. 20.4%
Participación de Mercado ⁽¹⁾ (depósitos locales particulares)	27.77%	33.20%	23.30%	19.12%	13.71%	16.80%	Prom. 22.3%
Crecimiento en préstamos brutos (TACC 3 años)	6.60%	5.19%	6.45%	7.11%	6.64%	4.78%	Prom. 6.1%
ROAA	2.51%	2.59%	1.57%	1.78%	2.01%	1.13%	Prom. 1.9%
ROAE	20.68%	21.96%	13.24%	19.10%	15.24%	12.30%	Prom. 17.1%
Eficiencia Operativa	34.02%	43.79%	49.56%	54.31%	51.22%	48.95%	Prom. 47.0%
Capital Primario/APR	18.50%	10.28%	10.02%	14.58%	14.11%	11.03%	Prom. 13.1%
Préstamos Vencidos y Atrasados/Total de Préstamos ⁽²⁾	1.23%	3.02%	7.03%	3.02%	2.10%	1.18%	Prom. 2.1%

Fuente : S&P Global Market Intelligence - SNL Financial, a Marzo 2019

⁽¹⁾ Cifras de Bancolombia a Diciembre 2018 ⁽²⁾ Cifras de Bancolombia a Diciembre 2018

Acción de Grupo Financiero BG al 30 de junio de 2019, cotizando a **\$85.25** con un *Price-to-Earnings Ratio* de **14.6x**



Grupo Financiero BG

Cifras por Acción – Junio 2019

	2017	2018	Jun 18	Jun 19	Δ 18-19
Patrimonio Común en Compañía Controladora	2,430,351	2,596,533	2,521,923	2,812,188	11.5%
Utilidad neta atribuible a accionistas de compañía controladora	436,165	440,788	208,398	248,794	19.4%
Acciones en circulación	88,351	88,704	88,480	88,812	0.4%
Valor en libros de la acción	27.51	29.27	28.50	31.67	11.1%
Veces valor en libros	2.75	2.62	3.05	2.69	-11.8%
Utilidad neta por acción	4.95	4.98	5.36	5.83	8.6%
PE ⁽¹⁾	15.29	15.42	16.22	14.63	-9.8%
Último precio de la acción ⁽²⁾	75.65	76.80	87.00	85.25	-2.0%
Dividendo pagado por acción (U12M) ⁽³⁾	2.50	2.74	2.62	2.82	7.7%

Cifras en miles de \$US

⁽¹⁾ Acciones promedio últimos doce meses / Utilidad neta real últimos doce meses

⁽²⁾ Último precio de la acción al 30 de Junio 2019

⁽³⁾ Acciones en circulación / Dividendos pagados trimestrales; para los últimos cuatro trimestres

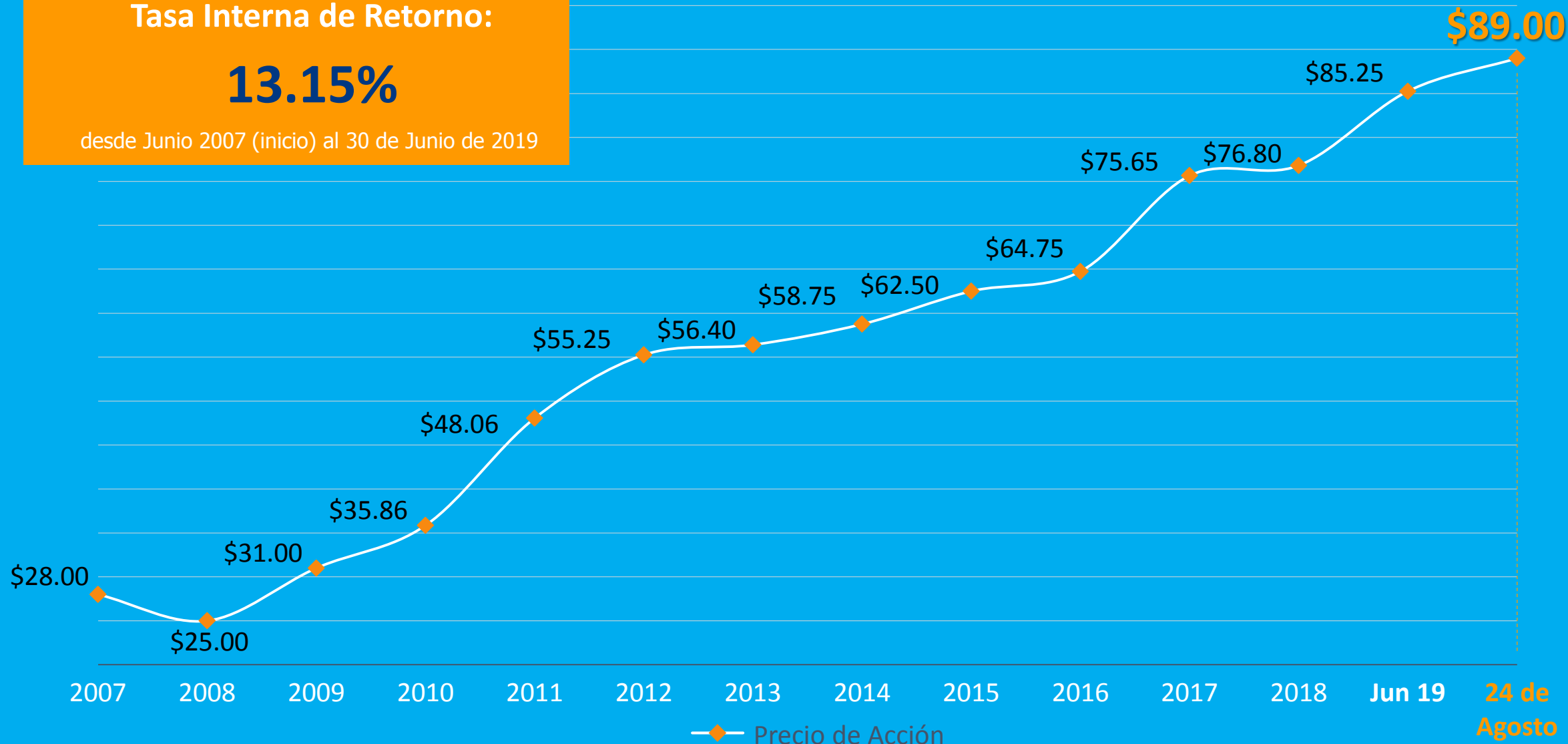
Acción de Grupo Financiero BG con un retorno total de **13.15%**



Tasa Interna de Retorno:

13.15%

desde Junio 2007 (inicio) al 30 de Junio de 2019





BG

Grupo
Financiero BG

2019

Foro de Inversionistas

28 de Agosto 2019